Nordea

Rapport annuel audité 2025

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fonds d'investissement de droit luxembourgeois

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

Aucune souscription ne peut être acceptée sur le seul fondement des présents rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur le fondement du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier Rapport annuel et du Rapport semestriel le plus récent, si celui-ci a été publié ultérieurement.

Table des matières

Rapport du Conseil d'administration 3
Déclaration de gouvernance d'entreprise 7
Rapport d'audit 8
État de l'Actif net au 31/12/2025 12
État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025 34
Statistiques au 31/12/2025 56
TER (Total Expense Ratios) 80
État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025,
Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 et
État des instruments dérivés au 31/12/2025
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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 (note 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 (note 1c) 176
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) 187
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 190
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 196
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c) 201
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c) 206
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 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 (note 1c) 279
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund 285
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) 289
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 292
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 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 (note 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

Table des matières (suite)

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 (note 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 (note 1c) 413
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 416
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 419
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) 423
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 426
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 1c) 465
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 473
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) 479
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 485
Notes aux États financiers au 31/12/2025 490
Informations aux Actionnaires 511
Informations en matière de transparence des risques (non audité) 511
Informations en matière de rémunération (non audité) 514
Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) 515
Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) 519
Performances au 31/12/2025 (non audité) 1981
Gestion et administration 2009
Autorisations de distribution publique 2012
Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg 2013
Réviseur d’entreprises 2014

Rapport du Conseil d'administration

I. Introduction
Nordea 1, SICAV (la « Société ») est un fonds à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des engagements entre les compartiments, géré selon des objectifs d'investissement spécifiques et constitué sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois. Des catégories d'actions distinctes (les « Actions ») sont émises au sein des différents compartiments de la Société.

II. États financiers
Le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration » ou les « Administrateurs ») présente son rapport, incluant les états financiers révisés, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les états financiers sont publiés sur le site Internet www.nordea.lu. Ils peuvent être obtenus en version imprimée sur demande auprès du siège social de la Société. Des chiffres comparatifs avec l'exercice précédent figurent dans le Rapport annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Il incombe aux Administrateurs de préparer leur rapport et les états financiers conformément à la réglementation applicable. Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus :
- d'adopter des politiques comptables adaptées à la Société et de les appliquer de façon cohérente ;
- d'établir les états financiers de la Société sur la base du principe de continuité ;
- de tenir des livres comptables appropriés qui reflètent à tout moment la situation financière de la Société ; et
- de se conformer à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée, et à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

III. Revue de l'activité
L'économie mondiale a montré une belle résilience en 2025, malgré plusieurs obstacles majeurs. L'émergence de DeepSeek a bouleversé le secteur de l'IA, les droits de douane ont connu une hausse sans précédent depuis près d'un siècle à la suite du « Jour de la libération », les tensions géopolitiques se sont intensifiées au Moyen-Orient, sans oublier la paralysie record des services gouvernementaux aux États-Unis en fin d'année. Pour autant, les entreprises ont absorbé les hausses tarifaires, grâce à des marges solides, tandis que la vigueur des marchés du travail, alliée à la bonne tenue des dépenses de consommation, a contribué à soutenir la croissance et à rehausser les perspectives.

Les marchés financiers ont refleté cette résilience, avec des rendements positifs pour la plupart des principales classes d'actifs. L'or, les actions et le crédit ont bénéficié d'un assouplissement des conditions financières et de la dynamique insufflée par l'IA. Au sein des actions, les marchés émergents ont fait mieux que leurs homologues développés, avec une prédominance des facteurs Growth et Momentum. Les secteurs des services de communication et des services aux collectivités ont été les plus performants, tandis que ceux de l'immobilier, de la consommation discrétionnaire et de la consommation de base sont restés en retrait.

Du côté des obligations, les orientations des banques centrales ont été déterminantes. La Banque centrale européenne a poursuivi son assouplissement en ramenant son taux directeur à 2 %. La Banque du Japon a conservé une politique globalement stable, avant de relever ses taux de 0,75 % en décembre 2025. Aux États-Unis, le marché des bons du Trésor a affiché sa meilleure performance depuis 2020, à la faveur des baisses de taux opérées par la Réserve fédérale face aux aléas sur le front commercial et à l'essoufflement du marché du travail.

Les courbes des taux ont évolué en ordre dispersé selon les régions. Les rendements américains ont baissé sur tous les segments, alors qu'en Europe, les échéances courtes se sont repliées, mais celles à plus long terme se sont tendues en raison de l'incertitude politique. Les écarts de crédit se sont resserrés face à l'accroissement de la demande des investisseurs, dans un contexte de baisse des taux directeurs et de solide performance des marchés obligataires.

Pour sa part, Nordea 1, SICAV a vu son encours légèrement progresser en 2025, passant de 69 milliards EUR fin 2024 à 69,6 milliards EUR en décembre 2025. La décollecte nette la plus importante a été enregistrée par le Global Sustainable Stars Equity Fund, suivi par le Global Climate and Environment Fund, tandis que le Low Duration European Covered Bond Fund et le European Sustainable Stars Equity Fund ont connu les plus fortes entrées de capitaux sur l'année.

Fin 2025, les actifs totaux de la Société étaient répartis entre 82 compartiments, soit deux de plus que fin 2024. Le Global Climate and Environment Fund reste le compartiment le plus important avec un encours de 7,1 milliards EUR, bien que ce chiffre s'inscrive en baisse par rapport aux 8,2 milliards EUR enregistrés fin 2024. L'European Covered Bond Fund conserve sa deuxième place avec 6,2 milliards EUR d'actifs sous gestion, tandis que le Low Duration European Covered Bond Fund arrive désormais en troisième position, avec un encours de 3,4 milliards EUR fin 2025.

IV. Résultats et dividendes
Les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pages 34 à 55.

Lors de l'assemblée générale annuelle des Actionnaires, le Conseil d'administration proposera que Nordea 1, SICAV verse les dividendes suivants au titre de l'exercice 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise (*)	Montant par action
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	AC	EUR	2,4465
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	AI	EUR	2,5693
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	3,6004
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AN	EUR	3,3306

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise (*)	Montant par action
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 (note 1c)	AF	USD	2,9979
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 1c)	AD	USD	2,2922
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AI	USD	4,4730
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	AC	USD	7,0363
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	AI	USD	6,2914
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	AP	USD	6,0219
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	HAC - EUR	USD	5,6670
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	HA - EUR	USD	4,9648
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	HAF - EUR	USD	1,4318
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	HAI - EUR	USD	4,4556
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	HAQ - EUR	USD	1,4313
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	5,4096
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AC	USD	3,0481
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AF	USD	3,0118
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AI	USD	3,1759
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 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 (note 1c)	AI	EUR	5,9588
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	AP	EUR	4,7982
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	AQ2	EUR	3,8291
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	HAF - SEK	EUR	4,7142
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AP	EUR	19,6877
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	HAF - SEK	EUR	2,3849
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AC	EUR	4,6654
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AI	EUR	2,3837
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AP	EUR	4,5204

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise (*)	Montant par action
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 1c)	AC	USD	2,4686
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	AI	USD	2,5578
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	AP	USD	2,4398
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	HA - EUR	USD	2,5143
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 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 (note 1c)	AF	USD	2,9437
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AP	USD	2,6739
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 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 (note 1c)	AP	EUR	5,2785
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AF	USD	3,2657
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AI	USD	3,2555
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	AP	USD	2,6797
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 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
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	2,4510
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	2,2608

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise (*)	Montant par action
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 (note 1c)	HAF - SEK	USD	3,6872
Nordea 1 – US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 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

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

Le Conseil d'administration de Nordea 1, SICAV tient à remercier tous les acteurs impliqués dans la gestion de la Société pour l'engagement dont ils ont fait preuve en 2025 et se réjouit de continuer à apporter son soutien aux actionnaires l'an prochain.

le 24 mars 2026

Les chiffres figurant dans ce rapport sont des données historiques et ne préjugent en rien des performances futures.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Introduction

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

Composition du Conseil d'administration

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

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

Responsabilités du Conseil d'administration

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

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

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

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

Rémunération du Conseil d'administration

La Société versera aux Administrateurs indépendants une rémunération brute globale de 159.000 EUR par an, hors TVA luxembourgeoise, le cas échéant, sous réserve de l'accord des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle et comme indiqué à la rubrique « Approbation de la rémunération des administrateurs ». Les représentants de Nordea qui exercent des fonctions d'administrateur ne perçoivent aucune rémunération à ce titre.

Rapport d'audit

À l'attention des Actionnaires de
Nordea 1, SICAV

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et exacte de la situation financière de Nordea 1, SICAV (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2025 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état des investissements et autres éléments de l'actif net au 31 décembre 2025 ;
- l'état des instruments dérivés au 31 décembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales politiques comptables.

Fondement de notre opinion

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

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identifions et évaluons les risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une inexactitude importante résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une inexactitude due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;

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

- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

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

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 24 mars 2026

Christelle Crépin

État de l'Actif net au 31/12/2025

	État combiné (en EUR)	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	29.110.103.991,64	-	96.845.906,88
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	93.815.576,28	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	37.304.145.955,56	1.668.271.005,85	134.193.938,46
Avoirs en banque	3.829.377.290,01	101.187.233,55	59.548.322,64
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	539.133.708,25	22.442.639,18	355.409,34
À recevoir sur vente de titres	11.499.097,58	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	106.435.626,76	7.941.821,03	2.442,10
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	95.862.361,35	-	3.041.641,26
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	37.420.474,80	376.015,76	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	137.018,59	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	147.117.968,47	-	4.103.638,80
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	282.166.853,15	-	6.113.839,66
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	11.547.651,39	-	266.567,72
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	85.164,62	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	9.151.264,51	2.624.232,18	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	592.103,92	496.594,27	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	99.913.825,67	33.416.206,96	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	250.987.021,12	252.152,64	3.308.453,33
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	77.959,08	-	-
	71.929.570.912,75	**1.837.007.901,42**	**307.780.160,19**
Passifs			
Commissions à payer	141.364.708,04	1.498.939,49	297.789,43
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	12.538.068,85	11.567.144,95	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	95.417.413,56	-	2.998.678,24
À payer sur rachat de titres en cours	184.154.453,84	-	429.898,94
À payer sur rachats d'actions	94.636.298,97	527.870,55	358.885,77
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	838.105.736,31	796.464.402,53	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	26.377.803,91	-	322.991,16
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	6.905.518,51	-	1.019.690,65
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	174.675,52	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	60.823.618,17	12.360.009,44	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	6.960.882,26	1.024.735,05	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	10.588.062,58	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	775.173.707,13	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	9.535.849,23	416.999,94	62.540,19
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	19.977.945,87	-	858.497,66
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	2.774.814,77	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	612.613,65	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	296.200,01	272.103,15	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	3.624.113,17	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	4.018.118,83	701.089,47	30.057,91
	2.294.060.603,18	**824.833.294,57**	**6.379.029,95**
Total de l'Actif net - non ajusté	**69.635.510.309,58**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	(65.986,64)	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**69.635.444.322,94**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	63.280.933.284,04	1.663.437.717,58	225.436.521,45

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(en USD)	(en EUR)	(en DKK)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	231.544.928,11	-	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	498.921,62	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	41.629.084,19	7.141.154.256,51
Avoirs en banque	1.429.166,53	1.514.068,53	135.864.645,33
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	553.446,17	317.036,80	56.938.551,40
À recevoir sur vente de titres	1.229.712,61	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	45.703,46	-	3.148.348,88
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	513.441,91	-	659.652,32
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	269.084.447,09
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	310.753,84	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	22.659,49	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	1.693,89	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	68.817,01	5.625.882,33
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	165.263,69
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	109.584.891,42
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	361,17	-	-
	235.316.759,96	**44.363.035,37**	**7.722.225.938,97**
Passifs			
Commissions à payer	131.346,22	7.936,96	8.526.259,99
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	513.552,76	-	652.022,47
À payer sur rachat de titres en cours	692.434,82	-	386.812.400,00
À payer sur rachats d'actions	420.511,75	61.118,11	46.623.882,62
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	4.633,67	6.352.160,70
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	6.850,14	1.011.193,64
	1.757.845,55	**80.538,88**	**449.977.919,42**
Total de l'Actif net - non ajusté	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	203.530.479,58	42.817.512,37	7.779.990.114,74

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund (en EUR)	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	1.441.365.780,81
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	333.860.310,66	15.741.330,57	-
Avoirs en banque	9.257.291,56	1.059.003,14	13.108.189,81
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	6.789.346,30	512.125,66	1.926.394,48
À recevoir sur vente de titres	-	-	2.550.771,95
À recevoir sur souscriptions d'actions	1.618,64	2.052,28	1.421.039,32
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	613.353,27
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	3.969.096,86	43.475,89	44.028,66
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	6.936,36	2.794,02	-
	353.884.600,38	**17.360.781,56**	**1.461.029.558,30**
Passifs			
Commissions à payer	201.952,62	22.319,73	5.835.151,34
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	614.778,58
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	3.667,10	27.274,85	6.188.079,11
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	4.692.690,03
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	3.891,90
	205.619,72	**49.594,58**	**17.334.590,96**
Total de l'Actif net - non ajusté	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	318.601.119,20	15.188.382,41	1.135.830.049,75

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	264.258,79
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	5.840.400,00	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	5.956.448.214,60	787.168.297,98	1.806.468.488,48
Avoirs en banque	187.687.669,76	23.243.816,54	87.437.395,61
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	82.971.608,73	13.910.755,93	34.798.493,97
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	9.607.547,63	1.154.439,34	3.187.840,52
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	275.235,66	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	109.746,32	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	690,69	976.389,74
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	56.411,11
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	2.029.548,13	134.254,95	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	23.064.101,34	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	5.429.116,93	-	707.437,11
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	0,01	-
	6.267.513.042,78	**831.562.401,76**	**1.933.896.715,33**
Passifs			
Commissions à payer	7.673.004,76	1.925.244,18	4.709.740,90
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	5.209.471,69
À payer sur rachats d'actions	8.012.584,37	866.037,35	5.896.311,58
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	20.101.447,98	-	482.930,25
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	1.497.159,42	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	693.377,13	342,65	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	1.593.321,52
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	1.983.792,79	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	335.489,20	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	422.056,18	-	0,02
	40.383.422,63	**3.127.113,38**	**17.891.775,96**
Total de l'Actif net - non ajusté	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	6.032.696.146,17	783.607.686,52	1.759.763.825,34

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	361.302.419,75	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	172.791.430,26	-	346.072.526,65
Avoirs en banque	768.196,81	4.498.426,66	4.242.508,70
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	1.075.428,67	901.012,33	3.841.313,96
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	4.784,64	232.867,06	149.971,03
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	150.982,67	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	3.025,13	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	2.318,50	1.161.868,06
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	4.055,81	0,02
	174.639.840,38	**367.095.107,91**	**355.468.188,42**
Passifs			
Commissions à payer	92.813,82	1.534.506,66	172.948,10
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	150.188,76	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	51.477,10	338.514,19	48.883,19
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	119.174,33
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	-
	144.290,92	**2.023.209,61**	**341.005,62**
Total de l'Actif net - non ajusté	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	172.773.190,49	324.486.916,66	343.115.662,21

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (en EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
	(en EUR)	(en GBP)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	1.044.805.038,23	6.983.428.163,99
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	4.889.064,28	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	64.858.131,82	207.434.291,72	-
Avoirs en banque	2.950.945,41	64.678.998,78	96.136.634,92
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	663.573,84	2.809.606,17	6.119.268,82
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	-	3.394.167,65	3.763.539,07
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	567.067,14	2.004.364,15
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	5.848,11	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	6.062.847,67	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	314.519,02	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	842,38	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	7,90	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	9.692.896,50	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	23.295,47
	79.739.932,32	**1.333.387.914,30**	**7.091.475.266,42**
Passifs			
Commissions à payer	48.678,72	3.512.028,37	26.637.480,12
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	567.931,00	2.003.082,22
À payer sur rachat de titres en cours	44.897,36	374.416,36	-
À payer sur rachats d'actions	-	357.674,56	10.630.713,18
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	271.728,49	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	312.881,89	3.793.055,18	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	274.068,50	-	641.722,48
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	49.693,73	798,11	-
	730.220,20	**8.877.632,07**	**39.912.998,00**
Total de l'Actif net - non ajusté	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	70.363.626,91	1.163.212.710,54	6.461.600.628,55

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Impact Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	202.323.231,46	318.647.770,83	1.282.282.981,60
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Avoirs en banque	4.007.616,85	2.840.535,28	10.565.755,62
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	117.515,18	474.341,41	319.103,12
À recevoir sur vente de titres	247.092,03	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	349.933,75	316.170,97	468.025,60
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	1.001.573,45	352.882,83	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	420,81	112.734,18	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	168,72	3.972,71	-
	208.047.552,25	**322.748.408,21**	**1.293.635.865,94**
Passifs			
Commissions à payer	647.512,63	1.316.743,41	2.520.587,48
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	1.002.175,89	353.094,76	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	1.005.677,50	337.807,62	161.766,29
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	61.180,77	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	711,26
	2.716.546,79	**2.007.645,79**	**2.683.065,03**
Total de l'Actif net - non ajusté	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**	**1.290.952.800,91**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**	**1.290.952.800,91**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	185.300.963,96	295.197.196,34	1.084.261.313,40

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (en EUR)
537.076.613,46	764.909.017,84	222.690.992,30	33.977.338,72	1.166.176.828,30
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.751.609,14	3.901.890,24	2.191.723,32	355.132,34	12.656.461,65
278.742,01	1.933.908,87	233.091,44	10.420,20	1.700.672,51
-	-	-	-	-
150.702,13	317.285,47	317.365,56	10.364,15	846.842,26
-	138.238,95	469.987,26	36.680,86	14.326.967,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	7.611,46	26.440,00	-	-
-	1.393,47	602,86	-	-
539.257.666,74	**771.209.346,30**	**225.930.202,74**	**34.389.936,27**	**1.195.707.772,60**
1.443.592,52	2.508.977,74	978.793,33	111.274,54	4.110.144,81
-	-	-	-	-
-	137.659,42	470.063,18	36.722,79	14.323.385,69
-	-	-	-	-
181.881,05	546.777,06	492.287,19	73.942,13	2.900.260,45
-	-	-	-	-
-	-	-	26.217,06	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	157.327,99
725,76	-	-	95,07	21.886,72
1.626.199,33	**3.193.414,22**	**1.941.143,70**	**248.251,59**	**21.513.005,66**
537.631.467,41	**768.015.932,08**	**223.989.059,04**	**34.141.684,68**	**1.174.194.766,94**
-	-	-	-	-
537.631.467,41	**768.015.932,08**	**223.989.059,04**	**34.141.684,68**	**1.174.194.766,94**
448.023.631,52	684.795.942,10	177.801.523,99	26.685.495,33	1.182.222.763,22

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	503.213.055,07	131.875.314,23	116.782.552,51
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Avoirs en banque	6.003.964,23	3.124.212,98	2.494.215,63
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	625.147,68	150.572,53	282.765,07
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	506.276,93	-	213.832,63
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	0,04	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	127.100,28	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	5.160.714,07	-	941,01
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	1.551,96
	515.509.158,02	**135.277.200,02**	**119.775.858,81**
Passifs			
Commissions à payer	1.937.960,06	347.802,89	216.276,74
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	146.341,82
À payer sur rachats d'actions	3.086.989,49	-	136.192,55
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	174.675,52	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	721,24	208,54	-
	5.025.670,79	**522.686,95**	**498.811,11**
Total de l'Actif net - non ajusté	**510.483.487,23**	**134.754.513,07**	**119.277.047,70**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**510.483.487,23**	**134.754.513,07**	**119.277.047,70**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	508.814.636,75	138.097.353,41	110.845.970,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	192.854.530,53
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	22.542.481,97	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	105.991.323,62	4.624.487,35	-
Avoirs en banque	2.123.383,54	38.980,21	2.758.491,05
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	1.712.524,66	55.326,17	2.764,12
À recevoir sur vente de titres	-	19.986,00	247.375,80
À recevoir sur souscriptions d'actions	7.105,86	6.439,85	107.200,71
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	613.375,35
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	7.719,32	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	21.374,24	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	67,00	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	4.008,83	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	507.189,49	-	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	3,65	-	-
	110.370.624,38	**27.291.777,38**	**196.583.737,56**
Passifs			
Commissions à payer	352.794,01	79.000,10	829.693,84
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	612.983,27
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	24.077,06	24.547,22	437.134,32
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	365,00	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	767,50
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	255,49	1.689,13
	376.871,07	**104.167,81**	**1.882.268,06**
Total de l'Actif net - non ajusté	**109.993.753,31**	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**109.993.753,31**	**27.187.609,57**	**194.701.469,50**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	103.807.577,69	27.031.788,18	173.896.326,86

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	1.224.152.030,67	-	377.054.663,18
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	1.672.755.864,80	-
Avoirs en banque	9.540.641,25	40.853.350,14	4.505.735,06
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	39.644,65	9.225.269,43	1.109.571,01
À recevoir sur vente de titres	3.705.727,39	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	1.701.883,66	3.270.772,87	259.494,59
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	843.321,11	-	201.825,31
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	292.020,00	26.549,94
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	1.571,71	147,34
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	375,56	194,48
	1.239.983.248,73	**1.726.399.224,51**	**383.158.180,91**
Passifs			
Commissions à payer	4.745.515,24	1.672.461,28	1.070.635,49
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	838.774,75	-	202.177,44
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	882.613,59	4.236.663,84	291.586,49
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	3.034,71	-	-
	6.469.938,29	**5.909.125,12**	**1.564.399,42**
Total de l'Actif net - non ajusté	**1.233.513.310,44**	**1.720.490.099,39**	**381.593.781,49**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**1.233.513.310,44**	**1.720.490.099,39**	**381.593.781,49**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	919.613.260,24	1.653.126.205,16	325.373.105,54

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2025

	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	411.991.242,08	1.325.368.629,74	209.222.338,77
Avoirs en banque	10.535.216,01	53.758.357,69	4.971.964,50
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	7.068.601,18	22.716.036,11	1.360.253,72
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	79.270,61	510.773,15	22.000,05
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	13.630,87	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	9.778.687,94	32.377.476,81	310.006,13
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	0,09
	439.466.648,69	**1.434.731.273,50**	**215.886.563,26**
Passifs			
Commissions à payer	238.419,43	817.225,05	489.005,06
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	13.646,07	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	73.311,66	140.359,45	775.125,76
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	3,43	0,01	-
	325.380,59	**957.584,51**	**1.264.130,82**
Total de l'Actif net - non ajusté	**439.141.268,10**	**1.433.773.688,99**	**214.622.432,44**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	**439.141.268,10**	**1.433.773.688,99**	**214.622.432,44**
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	406.014.100,09	1.311.967.625,58	258.001.171,72

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	État combiné (en EUR)	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**68.997.098.311,35**	**535.591.430,19**	**376.950.985,21**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**(2.178.151.833,89)**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**66.818.946.477,46**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	545.219.950,68	-	2.258.768,41
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	1.273.682.951,43	39.174.186,63	650.480,72
Intérêts nets sur comptes bancaires	89.505.299,98	2.359.531,83	1.714.042,60
Intérêts nets sur produits dérivés	134.055.029,06	-	325.674,84
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	22.041,56	18.454,60	-
Autres produits	77,30	2,15	0,30
	2.042.485.350,01	**41.552.175,21**	**4.948.966,87**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	13.325,76	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	37.033.246,70	8.887.197,32	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	15.603.821,75	14.824.635,03	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	9.942.486,81	104.895,92	48.219,68
Commissions d'administration centrale (note 3b)	80.908.699,97	495.829,35	195.786,96
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	5.124.993,73	108.093,94	15.683,34
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	12.587.206,66	456.534,76	66.350,91
Commissions de gestion (note 3a)	425.961.094,05	3.135.507,73	999.815,67
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	5.873.017,39	103.781,29	15.688,78
Autres dépenses	120.372,50	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	16.072.253,85	236.326,45	52.495,20
Coûts de transaction (note 11)	14.199.142,29	747.305,93	272.712,78
	623.439.661,44	**29.100.107,72**	**1.666.753,32**
Résultat/(moins-value) net(te)	**1.419.045.688,57**	**12.452.067,49**	**3.282.213,55**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	3.446.326.559,29	1.915.409,37	33.138.344,82
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	(387.117.690,40)	-	10.836.463,37
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	9.645.158,42	127.819,54	221.309,57
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	394.805.034,45	36.786.971,68	(3.576.967,66)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(27.249.995,36)	(13.720.886,91)	(365.755,67)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	609.769,82	1.093.975,38	(8.056,73)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	926.060.201,09	1.958.536,95	16.120.190,62
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(203.129.437,99)	(2.507.988,77)	(3.494.225,34)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	199.423,21	197.018,85	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**5.579.194.711,10**	**38.302.923,58**	**56.153.516,53**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(1.139.553.952,56)	(17.721.552,34)	(35.968.189,64)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	(65.129.149,74)	-	(4.218.595,72)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	4.911.219,16	(1.535.500,65)	360.729,62
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(95.526.893,63)	(13.581.509,40)	(4.997.321,55)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	78.449.862,08	41.484.003,63	(604.149,74)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	(5.574.415,64)	(5.298.815,72)	4.256,23
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	325.715.520,57	1.570.609,67	3.090.694,44
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(8.136.702,45)	(1.118.215,35)	(89.678,83)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	(246.809,44)	(224.429,82)	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**4.674.103.389,45**	**41.877.513,60**	**13.731.261,34**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	19.086.194.131,64	570.610.934,71	12.278.570,45
Paiements pour actions rachetées	(20.815.890.840,28)	(135.260.980,07)	(101.537.664,19)
Dividendes payés (note 12)	(127.836.197,57)	(644.291,58)	(22.022,57)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**69.635.516.960,70**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	(72.637,77)	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**69.635.444.322,94**	**1.012.174.606,85**	**301.401.130,24**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
	(en USD)	(en EUR)	(en DKK)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**141.358.030,34**	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	4.681.989,27	-	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	766.202,36	167.102.179,04
Intérêts nets sur comptes bancaires	175.255,08	37.653,33	2.422.477,51
Intérêts nets sur produits dérivés	-	232.534,93	6.937.645,38
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,67	0,02	6,44
	4.857.245,02	**1.036.390,64**	**176.462.308,37**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	31.533,86	6.388,60	1.048.802,61
Commissions d'administration centrale (note 3b)	90.697,49	12.643,97	7.412.927,79
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	19.736,37	3.092,00	339.207,46
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	37.820,00	-	62.255,81
Commissions de gestion (note 3a)	269.292,94	4.036,81	23.028.823,60
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	5.303,66	649,07	167.907,88
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	30.363,32	5.366,73	955.735,50
Coûts de transaction (note 11)	33.156,71	40.415,98	2.196.301,35
	517.904,35	**72.593,16**	**35.211.962,00**
Résultat/(moins-value) net(te)	**4.339.340,67**	**963.797,48**	**141.250.346,37**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	14.480.069,84	86.116,16	2.326.748,39
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	61.957,79	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	218.223,09	61.685.876,64
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	38.449,68	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	28.561,00	746.490,48	(14.782.504,62)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(275.483,88)	33.556,46	9.498.218,73
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**18.572.487,63**	**2.148.591,14**	**199.978.685,51**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	30.982.666,19	(1.075.215,46)	(28.620.463,52)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	16.024,08	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	(83.939,98)	(15.625.036,46)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	5.226,69	42.226.670,95
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	-	(35.229,78)	(3.270.381,50)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(796,33)	(18.250,42)	(1.860.565,89)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**49.554.357,49**	**957.206,27**	**192.828.909,09**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	208.997.326,17	8.717.674,46	1.204.057.291,01
Paiements pour actions rachetées	(166.350.799,59)	(9.984.526,53)	(1.170.310.691,54)
Dividendes payés (note 12)	-	-	(59.179.790,19)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**233.558.914,41**	**44.282.496,49**	**7.272.248.019,55**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund (en EUR)	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**279.240.098,78**	**49.602.936,71**	**1.334.697.776,25**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	28.327.667,00
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	19.747.196,03	1.598.098,53	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	300.597,22	44.651,73	642.133,08
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,16	0,03	3,13
	20.047.793,41	**1.642.750,29**	**28.969.803,21**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	6.797,45	5.760,54	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	47.688,17	3.426,49	204.327,58
Commissions d'administration centrale (note 3b)	184.018,52	17.108,48	2.561.973,57
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	19.051,54	9.136,19	320.900,70
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	5.894,91	1.781,29	261.338,84
Commissions de gestion (note 3a)	435.916,39	58.208,45	17.435.003,01
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	3.053,84	636,31	293.416,54
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	43.931,09	2.852,56	558.956,48
Coûts de transaction (note 11)	82.169,97	11.752,70	95.172,27
	828.521,88	**110.663,01**	**21.731.088,99**
Résultat/(moins-value) net(te)	**19.219.271,53**	**1.532.087,28**	**7.238.714,22**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	6.480.499,75	(2.085.130,51)	146.007.546,09
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	300,32	24,00	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	23.349.298,46	(121.936,24)	875.616,79
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(667.175,56)	18.323,40	(1.037.601,17)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**48.382.194,50**	**(656.632,07)**	**153.084.275,93**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	18.186.639,94	4.850.530,89	221.734.399,25
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	15.674.132,92	78.088,88	(202.737,66)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	1,72	(0,03)	(7.055,91)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**82.242.969,08**	**4.271.987,67**	**374.608.881,61**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	20.836.648,84	1.307.860,30	221.924.252,19
Paiements pour actions rachetées	(28.640.736,04)	(37.871.597,70)	(486.811.493,04)
Dividendes payés (note 12)	-	-	(724.449,67)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**353.678.980,66**	**17.311.186,98**	**1.443.694.967,34**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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	232.086.993,64	99.762.760,85	35.351.458,67	614.623.653,75
(14.350.783,85)	(145.671.616,84)	(94.102.778,05)	(25.316.578,83)	(502.085.544,71)
-	(951.811,03)	(996.483,48)	-	(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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**5.350.475.084,52**	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	161,10
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	141.794.008,32	33.048.511,88	90.106.601,76
Intérêts nets sur comptes bancaires	4.116.998,16	587.016,21	1.888.383,32
Intérêts nets sur produits dérivés	-	1.666,67	1.215.555,58
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	5,78	2,21	4,27
	145.911.012,26	**33.637.196,97**	**93.210.706,03**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	528,26	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	9.797.040,46	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	846.564,66	112.840,12	262.694,93
Commissions d'administration centrale (note 3b)	5.962.004,38	944.983,36	2.167.123,85
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	905.855,76	48.699,29	119.952,78
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	1.279.221,74	207.991,67	1.421.193,61
Commissions de gestion (note 3a)	18.717.482,68	5.569.398,51	12.791.031,40
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	333.448,87	99.432,85	246.057,52
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	1.050.075,24	229.380,76	534.722,14
Coûts de transaction (note 11)	1.102.662,71	38.755,58	117.168,70
	39.994.884,76	**7.251.482,14**	**17.659.944,93**
Résultat/(moins-value) net(te)	**105.916.127,50**	**26.385.714,83**	**75.550.761,10**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(7.078.512,66)	18.235.821,87	30.275.715,63
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	(1.071.365,33)	-	1.377.616,90
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	96.536.443,04	382.565,27	(3.117.778,35)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(5.071.168,28)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	12.930.180,98	4.187.017,70	2.163.067,64
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(5.126.564,57)	15.948,14	(623.267,00)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**197.035.140,68**	**49.207.067,81**	**105.626.115,92**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(14.804.332,71)	(9.388.365,25)	(32.784.690,87)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	(2.074.424,64)	690,69	(2.220.193,70)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(32.888.483,69)	(889.143,85)	(4.342.804,39)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	15.416.640,72	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	9.207.826,04	136.634,06	3.623.559,94
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(1.929.576,12)	-	0,02
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**169.962.790,28**	**39.066.883,46**	**69.901.986,92**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	2.161.445.445,83	218.646.973,84	712.182.612,34
Paiements pour actions rachetées	(1.439.912.933,92)	(140.734.748,13)	(553.199.805,87)
Dividendes payés (note 12)	(14.840.766,56)	(3.470.626,93)	(15.529.409,97)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**6.227.129.620,15**	**828.435.288,38**	**1.916.004.939,37**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en 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	66.900.148,65	54.875.364,24	211.939.582,54	844.745.679,82
(1.009.020.520,96)	(26.744.355,94)	(23.572.147,18)	(1.007,66)	(163.056.032,07)
(23.980.605,78)	-	(94.727,43)	-	(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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**-**	**348.279.576,40**	**301.323.038,52**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	10.308.924,20	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	1.333.027,22	-	7.251.025,77
Intérêts nets sur comptes bancaires	19.746,53	200.434,87	103.157,29
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,02	-	0,36
	1.352.773,77	**10.509.359,07**	**7.354.183,42**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	7.650,15	51.205,67	48.025,81
Commissions d'administration centrale (note 3b)	27.032,61	698.089,00	169.127,76
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	4.817,91	24.673,31	27.164,60
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	2,38	18.133,99	7,32
Commissions de gestion (note 3a)	67.582,45	5.194.743,54	353.107,74
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	-	98.930,93	141,30
Autres dépenses	-	120.372,50	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	8.960,57	172.900,70	56.514,32
Coûts de transaction (note 11)	1.436,95	10.350,74	25.687,18
	117.483,02	**6.389.400,38**	**679.776,03**
Résultat/(moins-value) net(te)	**1.235.290,75**	**4.119.958,69**	**6.674.407,39**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(18.010,79)	7.863.309,29	515.243,86
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	(627.648,10)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	530,11	27.626,45	2.421.935,33
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	709,88	9.626,65	(1.004.436,84)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**1.218.519,95**	**12.020.521,08**	**7.979.501,64**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	18.239,77	(2.710.639,40)	(3.855.080,13)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	183.010,77
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	-	983,14	951.581,93
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	-	6.080,97	0,01
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**1.236.759,72**	**9.316.945,79**	**5.259.014,22**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	186.554.997,72	74.786.585,81	80.096.965,83
Paiements pour actions rachetées	(13.296.207,98)	(67.297.688,41)	(31.550.700,90)
Dividendes payés (note 12)	-	(13.521,29)	(1.134,87)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**174.495.549,46**	**365.071.898,30**	**355.127.182,80**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
	(en EUR)	(en GBP)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**65.792.322,59**	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	19.674.540,72	92.435.980,24
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	1.177.637,85	2.884.496,62	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	105.519,66	3.217.755,42	2.527.988,12
Intérêts nets sur produits dérivés	2.588.254,34	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	-	1,25	7,53
	3.871.411,85	**25.776.794,01**	**94.963.975,89**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	10.681,27	224.560,21	1.083.462,98
Commissions d'administration centrale (note 3b)	37.868,18	2.245.667,68	13.207.209,46
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	5.760,87	70.170,33	385.372,13
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	-	-	2.171.402,14
Commissions de gestion (note 3a)	130.486,95	12.333.770,97	86.939.857,57
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	9,91	70.128,92	1.313.580,89
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	7.420,75	243.224,40	2.492.783,27
Coûts de transaction (note 11)	157.882,17	229.823,52	74.673,27
	350.110,10	**15.417.346,03**	**107.668.341,71**
Résultat/(moins-value) net(te)	**3.521.301,75**	**10.359.447,98**	**(12.704.365,82)**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	156.614,44	206.167.219,09	1.014.150.043,83
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	658.200,33	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	528.565,39	(11.916.169,95)	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(288.992,17)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	(1.771.816,38)	38.837.457,60	(5.667.430,23)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(281.640,19)	(2.598.138,87)	(4.191.175,64)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**2.522.233,17**	**240.849.815,85**	**991.587.072,14**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(1.151.748,45)	(197.983.610,18)	(912.754.548,61)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	304.849,43	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(704.780,10)	(17.315.260,26)	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(104.085,48)	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	(433.981,17)	16.493.131,82	225.242,49
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(112.706,70)	(13.097,47)	(2.006,92)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**319.780,70**	**42.030.979,76**	**79.055.759,10**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	15.913.937,43	229.256.148,62	848.117.913,73
Paiements pour actions rachetées	(3.016.328,60)	(780.369.973,20)	(2.027.197.994,53)
Dividendes payés (note 12)	-	(2.464.466,65)	(7.955.084,01)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**79.009.712,12**	**1.324.510.282,23**	**7.051.562.268,42**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (en USD)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund (en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**820.028.691,07**	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	2.271.600,30	8.306.309,90
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	55.592.439,13	-	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	1.265.940,76	112.234,33	180.981,73
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,27	0,53	0,94
	56.858.380,16	**2.383.835,16**	**8.487.292,57**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	139.050,38	33.863,56	49.562,31
Commissions d'administration centrale (note 3b)	269.852,88	359.277,72	693.417,52
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	41.157,23	14.953,64	20.033,85
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	13,15	36.828,76	123.974,06
Commissions de gestion (note 3a)	165.752,06	2.093.318,69	4.153.194,25
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	3.150,97	10.278,23	55.720,03
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	102.344,46	43.098,01	143.570,82
Coûts de transaction (note 11)	221.100,65	19.976,94	23.486,85
	942.421,78	**2.611.595,55**	**5.262.959,69**
Résultat/(moins-value) net(te)	**55.915.958,38**	**(227.760,39)**	**3.224.332,88**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	14.478.666,44	15.227.437,63	25.571.330,12
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	53.171.186,11	(23.853,06)	451.341,90
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(9.957.957,89)	129.815,14	(11.659,01)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**113.607.853,04**	**15.105.639,32**	**29.235.345,89**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	19.498.964,62	3.354.629,47	18.471.110,88
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	14.975.354,39	503,19	138.697,64
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(2.668,98)	193,02	7.059,16
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**148.079.503,07**	**18.460.965,00**	**47.852.213,57**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	175.926.450,87	62.018.834,50	29.704.911,04
Paiements pour actions rachetées	(134.017.950,69)	(102.744.920,05)	(99.959.778,19)
Dividendes payés (note 12)	-	-	(1.092.024,05)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**1.010.016.694,32**	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**1.010.016.694,32**	**205.331.005,46**	**320.740.762,42**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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
(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**9.072.548,29**	**2.280.422.880,78**	**479.805.841,01**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	14.805,14	43.492.668,47	10.711.704,49
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	7.322,85	462.644,78	104.390,38
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,04	2,87	1,11
	22.128,03	**43.955.316,12**	**10.816.095,98**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	300,09	289.870,24	72.876,42
Commissions d'administration centrale (note 3b)	3.032,59	2.415.544,39	896.755,74
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	2.220,95	97.999,58	26.430,32
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	3,01	702.547,84	177.645,92
Commissions de gestion (note 3a)	15.558,24	14.414.640,62	6.136.173,36
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	20,94	179.488,74	85.224,19
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	-	444.288,64	169.557,70
Coûts de transaction (note 11)	985,65	22.765,76	49.622,15
	22.121,47	**18.567.145,81**	**7.614.285,80**
Résultat/(moins-value) net(te)	**6,56**	**25.388.170,31**	**3.201.810,18**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	1.469.493,78	151.210.074,11	39.239.447,56
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	17.367,88	(747.964,49)	20.437.731,22
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	4.317,42	(768.816,68)	1.799.219,11
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**1.491.185,64**	**175.081.463,25**	**64.678.208,07**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(1.484.596,10)	(184.374.398,48)	(42.058.777,11)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	56,18	(184.444,28)	21.240.989,74
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	4,92	(37.055,52)	(3.929,42)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**6.650,64**	**(9.514.435,03)**	**43.856.491,28**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	57.837,07	269.244.439,75	48.539.459,52
Paiements pour actions rachetées	(9.129.216,27)	(1.365.617.709,61)	(58.616.384,18)
Dividendes payés (note 12)	-	(340.408,95)	(3.101.920,40)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**7.819,73**	**1.174.194.766,94**	**510.483.487,23**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	(7.819,73)	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**-**	**1.174.194.766,94**	**510.483.487,23**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**195.448.307,69**	**27.848.853,71**	**2.278.923.273,95**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	2.054.527,03	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	13.605.920,89	-	59.676.420,71
Intérêts nets sur comptes bancaires	252.469,56	44.423,27	3.307.284,50
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,22	0,80	2,17
	13.858.390,67	**2.098.951,10**	**62.983.707,38**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	5.689.064,14
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	32.602,78	4.918,05	409.156,16
Commissions d'administration centrale (note 3b)	158.484,79	77.315,81	1.995.004,82
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	10.564,63	10.101,50	470.677,47
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	11.087,90	9.871,31	22.427,77
Commissions de gestion (note 3a)	481.643,24	533.510,08	9.652.612,10
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	11.439,32	9.547,47	326.372,58
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	38.767,74	17.921,86	799.595,49
Coûts de transaction (note 11)	74.227,26	43.971,93	609.943,27
	818.817,66	**707.158,01**	**19.974.853,80**
Résultat/(moins-value) net(te)	**13.039.573,01**	**1.391.793,09**	**43.008.853,58**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	1.997.587,40	(217.144,34)	(13.161.170,30)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	(619.747,35)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	52.692.784,53
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	1.899.156,53
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	11.035.920,09	23.935,73	4.912.036,00
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(1.296.905,85)	(116.396,04)	(2.835.281,69)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**24.776.174,65**	**1.082.188,44**	**85.896.631,30**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	10.162.331,43	9.106.957,89	12.638.131,64
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	(1.018.296,60)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	(17.475.838,53)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	29.640.182,06
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	3.016.121,95	(2.124,90)	1.270.361,02
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(136.235,48)	(6.677,59)	(1.117.478,46)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**37.818.392,55**	**10.180.343,84**	**109.833.692,43**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	26.463.791,38	24.130.325,23	1.928.822.968,17
Paiements pour actions rachetées	(24.475.687,48)	(18.124.355,80)	(916.331.334,46)
Dividendes payés (note 12)	-	(43.987,61)	(1.291.183,19)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**235.254.804,14**	**43.991.179,37**	**3.399.957.416,90**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	(65.986,64)	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**235.254.804,14**	**43.925.192,73**	**3.399.957.416,90**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en 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
-	-	-	-	-
-	(7.152,48)	-	-	-
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	5.027.823,76	25.458.387,76	20.296.220,50	22.628.413,12
(33.991.325,99)	(10.046.701,06)	(55.307.628,33)	(20.561.136,36)	(25.964.174,18)
(270.032,13)	(109.616,68)	(261.748,21)	(184.829,17)	(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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**268.998.454,28**	**1.727.727.276,59**	**2.163.635.568,06**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	12.365.828,34	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	17.410.347,22	-	83.079.549,98
Intérêts nets sur comptes bancaires	280.911,62	814.263,30	1.526.007,49
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	0,01	2,61	4,46
	17.691.258,85	**13.180.094,25**	**84.605.561,93**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	16.239.555,17
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	40.706,75	244.465,67	286.553,80
Commissions d'administration centrale (note 3b)	100.900,29	1.923.924,14	2.849.890,46
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	10.815,50	64.425,12	93.000,96
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	8.853,60	116.087,80	367.584,31
Commissions de gestion (note 3a)	153.958,85	11.591.087,15	10.856.483,90
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	4.011,11	179.759,14	505.536,93
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	33.279,11	417.505,26	878.439,84
Coûts de transaction (note 11)	88.596,50	58.553,79	221.952,35
	441.121,71	**14.595.808,07**	**32.298.997,72**
Résultat/(moins-value) net(te)	**17.250.137,14**	**(1.415.713,82)**	**52.306.564,21**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(5.223.966,35)	235.840.542,00	(8.458.503,46)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	(1.101.402,16)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	23.706.446,44	6.170.444,77	2.626.344,49
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(2.415.551,65)	(968.004,51)	(608.664,92)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**33.317.065,58**	**239.627.268,44**	**44.764.338,16**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	10.155.917,45	(61.948.619,97)	32.734.052,57
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	8.451.298,09
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	5.721.545,84	1.991.288,40	1.060.962,04
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(0,82)	165,06	(3.221.312,68)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**49.194.528,05**	**179.670.101,93**	**83.789.338,18**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	9.639.681,84	712.773.524,56	187.468.941,10
Paiements pour actions rachetées	(51.757.664,93)	(1.253.301.465,24)	(657.308.600,52)
Dividendes payés (note 12)	(597.377,53)	(185.020,71)	(9.003.677,60)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**275.477.621,71**	**1.366.684.417,13**	**1.768.581.569,22**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**275.477.621,71**	**1.366.684.417,13**	**1.768.581.569,22**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en 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	363.338.473,52	85.571.048,65	96.893.007,32	42.874.467,33
(190.090.728,61)	(516.319.869,33)	(89.387.388,66)	(1.210.110.807,32)	(266.809.699,33)
(2.902.262,92)	(8.491.536,90)	(910.697,85)	(13.578.388,20)	(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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2025

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	**2.316.386.513,89**	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	**-**	**-**	**-**
Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice	**-**	**-**	**-**
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	61.250.959,73	58.086.625,87	135.311.103,50
Intérêts nets sur comptes bancaires	226.483,17	538.933,76	1.406.275,27
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 4)	-	-	-
Autres produits	2,01	0,80	0,59
	61.477.444,91	**58.625.560,43**	**136.717.379,36**
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	358.428,32	173.753,11	427.748,83
Commissions d'administration centrale (note 3b)	1.382.328,37	1.985.993,67	1.606.657,48
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	128.279,62	47.311,80	116.511,64
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	161.369,30	19.074,67	-
Commissions de gestion (note 3a)	865.300,68	4.546.397,12	2.091.461,92
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	138.412,10	105.320,58	13.912,07
Autres dépenses	-	-	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	472.695,93	278.982,52	446.357,30
Coûts de transaction (note 11)	62.488,60	322.984,52	1.008.572,98
	3.569.302,92	**7.479.817,99**	**5.711.222,22**
Résultat/(moins-value) net(te)	**57.908.141,99**	**51.145.742,44**	**131.006.157,14**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	19.015.752,41	(2.468.349,41)	(9.487.536,77)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	(713.768,46)	(737.677,50)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	(540,55)	85.618.806,13	266.637.142,71
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	10.229,67	(11.924.697,82)	(33.157.284,58)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	**76.933.583,52**	**121.657.732,88**	**354.260.801,00**
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(1.445.375,48)	33.239.156,91	85.938.077,82
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	(630.084,26)	1.403.713,96
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	1.494,39	23.933.278,17	79.925.709,96
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(2.100,73)	132,94	29,55
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	**75.487.601,70**	**178.200.216,64**	**521.528.332,29**
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	473.103.725,24	227.388.124,97	639.276.297,50
Paiements pour actions rachetées	(333.165.681,92)	(285.286.587,73)	(487.675.129,33)
Dividendes payés (note 12)	(78.545,22)	(3.138.184,37)	(27.684,64)
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté	**2.531.733.613,69**	**1.190.851.772,80**	**3.154.911.363,72**
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté	**2.531.733.613,69**	**1.190.851.772,80**	**3.154.911.363,72**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en 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**

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	**EUR**	1.012.174.606,85	535.591.430,19	417.037.556,26	8.130.843,589
Actions AC	EUR	106,0306	104,7220	108,0715	33.158,000
Actions AI	EUR	111,4643	109,8354	113,0766	173.540,000
Actions BC	EUR	125,2863	118,2166	113,3376	49.236,740
Actions BF	EUR	123,8956	116,6988	-	16.648,684
Actions BI	EUR	127,1037	119,6684	114,4828	1.843.215,928
Actions BP	EUR	123,0882	116,4366	111,9153	3.435.097,427
Actions E	EUR	116,8717	111,3853	107,8706	607.619,127
Actions HAI - CHF	CHF	103,3190	-	-	245.656,788
Actions HB - SEK	SEK	1.401,4142	1.327,6721	1.278,0571	454,758
Actions HB - USD	USD	153,3906	141,8666	134,2144	4.376,633
Actions HBC - CHF	CHF	125,0969	120,7151	118,8168	103.732,216
Actions HB - CHF	CHF	126,8133	122,1306	119,9485	85.396,439
Actions HBI - NOK	NOK	1.328,2109	1.225,0678	1.161,8367	18.286,885
Actions HBI - SEK	SEK	1.450,6351	1.368,4564	1.311,5764	119,922
Actions HBI - USD	USD	139,1326	128,1760	-	12.667,487
Actions 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
Actions AI	EUR	107,0667	105,8773	108,2073	12,000
Actions AP	EUR	-	96,4027	99,3503	-
Actions BC	EUR	111,8129	109,4793	110,0009	263,582
Actions BI	EUR	113,7447	111,1398	111,4422	108.254,140
Actions BP	EUR	106,7881	105,1977	106,3499	335.080,043
Actions E	EUR	100,8570	100,1037	101,9662	68.954,080
Actions HB - SEK	SEK	-	1.095,7968	1.109,7545	-
Actions HBC - CHF	CHF	101,6028	102,2212	105,7272	789,100
Actions HB - CHF	CHF	-	105,9793	109,0011	-
Actions HBI - USD	USD	-	136,4181	134,6633	-
Actions HY - NOK	NOK	1.270,6295	1.205,4265	1.185,5956	116.999,333
Actions HY - SEK	SEK	1.271,0771	1.232,2268	1.225,2964	868.318,338
Actions Y	EUR	122,8708	118,8327	117,9344	1.071.089,244

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

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

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

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

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
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
Actions AC	EUR	72,3209	72,8343	78,2318	2.440,738
Actions AI	EUR	81,0427	81,4418	87,2822	3.124,293
Actions AN	EUR	73,6875	74,0395	78,2334	12,244
Actions AP	EUR	68,7322	69,7207	75,4259	197.421,779
Actions BC	EUR	84,1238	82,3226	87,0495	18.728,889
Actions BF	EUR	83,3803	81,4515	85,9755	340.780,508
Actions BI	EUR	91,8975	89,7388	94,6896	5.560.989,384
Actions BN	EUR	84,2048	-	94,6529	12,424
Actions BP	EUR	79,5345	78,3813	83,4684	1.663.319,926
Actions E	EUR	73,3428	72,8236	78,1375	1.458.897,860
Actions HAD - GBP	GBP	79,9770	78,8420	82,0403	52,719
Actions HAN - GBP	GBP	79,6197	78,6500	82,0072	52,719
Actions HAN - USD	USD	120,5758	118,8760	123,6748	50,477
Actions HB - CHF	CHF	83,0367	83,8297	91,7316	2.783,456
Actions HB - NOK	NOK	814,9936	788,9610	832,0023	57.098,967
Actions HB - SEK	SEK	745,6417	737,3656	786,7254	194.557,390
Actions HB - SGD	SGD	114,8572	113,6241	-	87,313
Actions HB - USD	USD	104,1674	100,5056	105,3999	4.426,930
Actions HBC - CHF	CHF	-	80,9207	87,9196	-
Actions HBC - SEK	SEK	838,8252	823,7843	872,8003	501.444,082
Actions HBC - USD	USD	110,1726	105,5631	109,9374	1.967,000
Actions HBD - USD	USD	130,9662	125,1088	123,6906	1.465,000
Actions HBF - SEK	SEK	-	851,9808	900,9723	-
Actions HB - CHF	CHF	88,3034	88,2887	95,7105	263.404,663
Actions HBI - GBP	GBP	80,8282	77,5258	80,7391	4.017.588,507
Actions HBI - JPY	JPY	-	10.356,0000	11.397,0000	-
Actions HBI - NOK	NOK	-	932,8371	974,7288	-
Actions HBI - SEK	SEK	914,5002	896,1466	947,3070	7.773,877
Actions HBI - SGD	SGD	-	146,1769	154,4947	-
Actions HBI - USD	USD	124,5145	119,0461	123,7195	1.777.993,262
Actions HBN - USD	USD	124,2781	118,9212	123,6748	50,477
Actions HM - SGD	SGD	101,4620	109,6137	-	75,388
Actions HY - SEK	SEK	1.924,1344	1.860,6280	1.940,7658	1.735.844,072
Actions X	EUR	92,2298	88,8782	92,5399	1.991.143,103
Actions 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
Actions AP	USD	34,0515	27,3277	24,8766	93.579,672
Actions BC	USD	44,6022	34,8097	30,9100	48.877,026
Actions BI	USD	49,8108	38,7897	34,3689	71.257,417
Actions BP	USD	42,2910	33,1887	29,6345	1.820.755,910
Actions E	USD	35,9025	28,3872	25,5382	77.241,007
Actions HE - PLN	PLN	111,5450	87,9157	78,8963	206,989
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	**USD**	472.707.733,64	401.703.071,00	171.593.979,51	3.223.597,464
Actions AF	USD	141,0456	112,9082	103,0463	6.514,515
Actions AQ	USD	143,1269	114,6249	-	35.172,282
Actions BC	USD	147,9699	116,4145	104,2054	693,000
Actions BD	USD	148,9853	117,6874	-	40.437,130
Actions BF	USD	149,1782	117,1490	104,6708	11.524,855
Actions BI	USD	150,4928	118,1367	105,5157	932.903,095
Actions BP	USD	143,2884	113,4620	102,2292	153.950,451
Actions BQ	USD	145,1565	114,6003	102,9822	2.040.612,831
Actions E	USD	137,3347	109,5716	99,4686	1.789,305

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Balanced Income Fund	**EUR**	419.818.190,52	432.339.172,14	451.546.592,22	3.565.320,533
Actions AP	EUR	93,3868	95,5522	95,7422	959,052
Actions BC	EUR	117,6490	115,6209	111,3805	432,860
Actions BF	EUR	116,6549	114,4385	110,0571	65.524,215
Actions BI	EUR	121,8677	119,5039	114,8831	7.028,824
Actions BP	EUR	112,8189	111,3738	107,7854	185.791,816
Actions E	EUR	101,7283	101,1820	98,6630	39.697,226
Actions HAC - SEK	SEK	-	1.118,0756	1.081,9506	-
Actions HB - NOK	NOK	1.299,8861	1.257,9931	1.207,5628	107,355
Actions HB - SEK	SEK	1.064,2758	1.052,9895	1.021,3935	94.358,333
Actions HBC - SEK	SEK	1.148,8499	1.131,5650	1.092,6141	1.331.587,343
Actions HY - NOK	NOK	1.343,9378	1.282,8556	1.214,5175	110.201,148
Actions HY - SEK	SEK	1.368,5480	1.335,3607	1.277,3043	612.911,414
Actions 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
Actions BC	USD	158,2577	117,8580	101,9626	4.160,693
Actions BF	USD	158,3443	117,7435	101,6900	5.225,000
Actions BI	USD	160,1163	118,9888	102,7190	1.470,705
Actions BP	USD	154,0517	115,3533	100,3493	60.211,347
Actions E	USD	140,3741	105,9173	92,8405	40.164,586
Actions 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
Actions BI	EUR	111,6208	109,1651	104,3068	20.055,236
Actions BP	EUR	109,9587	107,8873	103,3869	26.165,185
Actions 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
Actions AI	DKK	192,2001	191,5371	185,6098	1.105.125,000
Actions AP	DKK	156,9798	157,1060	152,8940	1.498.437,254
Actions BC	DKK	252,8818	247,0528	235,3447	18.029,170
Actions BF	DKK	241,3620	235,3617	223,8200	41.086,613
Actions BI	DKK	259,2569	252,7213	240,2278	1.224.968,000
Actions BP	DKK	236,9618	231,9556	221,4125	1.221.143,253
Actions E	DKK	201,3250	198,5535	190,9630	35.469,791
Actions HAC - EUR	EUR	30,9238	30,7943	29,7905	47.322,000
Actions HAI - EUR	EUR	23,7059	23,5517	22,7344	12.819.363,721
Actions HB - CHF	CHF	38,3087	38,1137	37,0343	219.837,382
Actions HBI - EUR	EUR	35,8548	34,8467	32,9982	14.122.600,767
Actions HBI - USD	USD	57,3874	54,5665	50,8565	14.210,677
Actions 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
Actions BC	EUR	105,2080	107,3260	-	10,000
Actions BI	EUR	105,9250	107,6030	-	10,000
Actions BP	EUR	104,2798	106,9644	-	151,680
Actions E	EUR	102,9950	106,5060	-	10,000
Actions Y	EUR	107,4196	108,1721	-	250.000,000

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

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

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

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

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

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

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	**EUR**	443.953.216,48	-	-	4.200.332,552
Actions BC	EUR	105,7683	-	-	49.269,205
Actions BF	EUR	105,8081	-	-	1.262.044,265
Actions BI	EUR	105,8970	-	-	1.458.096,171
Actions BP	EUR	105,2132	-	-	93.294,009
Actions BQ	EUR	105,3964	-	-	1.166.337,124
Actions BQ3	EUR	105,5133	-	-	147.973,907
Actions 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
Actions BC	EUR	111,5190	108,1040	103,3780	10,000
Actions BF	EUR	111,9322	108,3521	103,4590	141.923,041
Actions BI	EUR	112,1862	108,5530	103,6105	2.941.628,223
Actions BP	EUR	111,0751	107,8288	103,2664	122.062,843
Actions BQ	EUR	111,2978	107,9566	103,2971	657.206,068
Actions E	EUR	108,3362	105,9564	102,2339	21.639,526
Actions HBI - NOK	NOK	1.221,1484	1.157,9055	1.095,8690	30.543,188
Actions HBI - SEK	SEK	1.270,6944	1.231,6495	-	22.697,360
Actions JI	EUR	106,0453	105,2986	103,5945	349.185,937
Actions X	EUR	113,1395	109,2290	104,0190	464.921,397
Actions 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
Actions BC	EUR	51,2950	49,8731	47,5830	3.294,920
Actions BF	EUR	51,7963	50,2705	47,8777	2.186,993
Actions BI	EUR	54,8506	53,2141	50,6607	1.010.490,106
Actions BP	EUR	50,7893	49,4805	47,3036	873.881,963
Actions E	EUR	43,1018	42,3069	40,7527	130.370,937
Actions HB - NOK	NOK	539,9522	515,5831	488,8809	41.280,370
Actions HB - SEK	SEK	531,7729	519,0244	497,2355	1.536.600,569
Actions HBC - NOK	NOK	534,6755	509,4827	482,0532	705.218,060
Actions HBI - NOK	NOK	658,9567	626,6388	-	799.361,071
Actions HE - PLN	PLN	251,0173	239,1787	225,4178	159,085
Actions HY - DKK	DKK	424,4249	411,4478	391,7368	1.070.637,307
Actions HY - NOK	NOK	689,7097	653,4295	-	1.581.888,784
Actions HY - SEK	SEK	654,2608	633,5170	-	1.580.476,437
Actions JI	EUR	53,4308	53,2092	-	716.688,347
Actions 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
Actions BC	EUR	107,8000	104,6350	-	10,000
Actions BF	EUR	-	104,6287	-	-
Actions BI	EUR	107,9383	104,6910	-	75.583,239
Actions BP	EUR	107,2326	104,4270	-	543,100
Actions BQ	EUR	107,6517	104,6010	-	2.901,454
Actions E	EUR	106,0000	103,9270	-	10,000
Actions HB - SEK	SEK	1.247,1717	1.216,7488	-	105.239,701
Actions HBI - NOK	NOK	1.293,4752	1.229,4310	-	174,534
Actions HBI - SEK	SEK	-	1.221,3675	-	-
Actions HBQ - NOK	NOK	1.307,9401	1.246,0127	-	205,391
Actions HBQ - SEK	SEK	1.251,9446	1.218,6950	-	3.350,734
Actions HX - NOK	NOK	1.320,6671	1.250,4972	-	363.077,218
Actions X	EUR	108,6313	104,9562	-	579.048,234

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	**EUR**	2.319.683.634,91	2.113.616.831,06	1.512.065.693,78	21.693.772,874
Actions BF	EUR	107,5433	104,5365	99,6580	394.520,999
Actions BI	EUR	108,5238	105,4478	100,4842	3.264.161,436
Actions BP	EUR	105,4127	102,8551	98,4235	134.175,900
Actions E	EUR	100,2908	98,5945	95,0626	4.039,863
Actions HAF - SEK	SEK	985,5829	990,5953	974,0998	7.183,133
Actions HB - NOK	NOK	1.110,9947	1.062,3943	1.008,3688	3.221,702
Actions HB - SEK	SEK	1.084,1955	1.059,8304	1.016,3257	1.224.407,162
Actions HBF - NOK	NOK	1.236,6871	1.178,0053	1.114,1459	50.967,864
Actions HBF - SEK	SEK	1.108,3821	1.079,3142	1.031,1567	3.032.906,078
Actions HBI - NOK	NOK	1.144,1795	1.089,4066	1.029,7922	22.643,781
Actions HBI - SEK	SEK	1.116,5297	1.086,8550	1.037,8921	34.334,906
Actions HX - NOK	NOK	1.188,9617	1.127,8088	1.062,0437	3.958.462,799
Actions X	EUR	111,3929	107,8298	102,3677	2.538.985,202
Actions 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
Actions AC	EUR	11,7144	11,6465	11,4535	9.024.770,312
Actions AI	EUR	12,6781	12,5766	12,3409	50.643.374,265
Actions AP	EUR	11,5084	11,4651	11,2978	3.099.870,452
Actions BC	EUR	13,1936	12,8398	12,4286	10.621.814,337
Actions BF	EUR	14,6602	14,2414	13,7608	1.257.173,723
Actions BI	EUR	14,6838	14,2587	13,7719	252.205.334,887
Actions BN	EUR	13,0198	12,6542	12,2338	207.712,722
Actions BP	EUR	12,9008	12,5797	12,2011	50.672.632,775
Actions E	EUR	10,7999	10,6104	10,3690	14.131.305,991
Actions HAI - CHF	CHF	11,7569	-	-	15.100,059
Actions HB - NOK	NOK	136,2930	130,1525	125,1662	554,069
Actions HB - SEK	SEK	134,7141	131,5812	127,9094	27.601,365
Actions HB - USD	USD	14,7716	14,1026	13,4551	56.056,303
Actions HBC - CHF	CHF	13,8476	13,7908	13,7038	108.892,200
Actions HBC - USD	USD	15,0404	14,3163	-	354,200
Actions HB - CHF	CHF	15,7806	15,6798	15,5574	2.573.390,303
Actions HBI - GBP	GBP	14,2155	13,5261	12,8850	100.373,116
Actions HBI - SEK	SEK	151,8290	147,6915	142,9422	8.470.858,605
Actions HBI - USD	USD	24,0089	22,8171	21,6829	659.349,225
Actions HY - SEK	SEK	172,4246	167,0962	-	1.713.577,098
Actions X	EUR	15,1292	14,6362	14,0833	12.999.012,046
Actions 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
Actions AC	EUR	98,4929	97,9211	95,0474	11.103,362
Actions AI	EUR	96,6027	95,8243	92,8004	473.915,962
Actions AP	EUR	91,6877	91,5326	89,2111	431.556,595
Actions BC	EUR	156,4749	148,9078	139,3822	18.548,502
Actions BF	EUR	151,7471	144,1505	134,6950	178.192,279
Actions BI	EUR	160,0852	152,0105	141,9787	2.287.613,876
Actions BP	EUR	146,9372	140,3927	131,9455	1.831.514,662
Actions E	EUR	132,3871	127,4447	120,6812	268.174,464
Actions HB - NOK	NOK	-	1.218,7659	1.136,1614	-
Actions HB - SEK	SEK	1.320,5024	1.264,4566	1.190,6152	207.668,411
Actions HBI - NOK	NOK	1.441,1704	1.341,8821	1.242,9372	84.665,299
Actions MP	EUR	131,4083	131,0086	129,1596	11.947,558
Actions Y	EUR	133,8650	-	-	29.719,725

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	**EUR**	375.779.238,05	323.021.333,21	244.432.940,78	3.423.602,266
Actions BI	EUR	109,7021	106,3974	96,6557	1.602.222,180
Actions BP	EUR	104,8618	102,3337	93,5532	2.311,714
Actions HB - SEK	SEK	857,6160	838,8786	768,2257	186.748,308
Actions HB - USD	USD	117,7203	112,3997	101,1004	70,271
Actions HBI - USD	USD	123,1266	116,8356	104,4448	68,357
Actions HE - PLN	PLN	473,5334	452,2667	407,6432	97,127
Actions HX - NOK	NOK	1.259,0557	1.190,1967	1.065,7204	224.669,153
Actions HY - DKK	DKK	862,6260	833,9384	755,7410	539.425,319
Actions X	EUR	110,3815	106,3888	96,0420	405.650,060
Actions 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
Actions AI	EUR	158,2175	155,2459	-	18.070,000
Actions BF	EUR	163,9319	154,3446	142,4745	136.644,302
Actions BI	EUR	164,9390	155,2267	143,2286	139.591,122
Actions BP	EUR	158,5919	150,2576	139,5805	341.792,929
Actions E	EUR	151,8173	144,9190	135,6386	202.658,861
Actions HB - CHF	CHF	161,0903	156,1189	148,7532	362,214
Actions HB - NOK	NOK	1.954,6742	1.815,7712	1.672,8342	330,033
Actions HB - SEK	SEK	1.743,0811	1.655,3260	1.541,1035	13.916,325
Actions HB - USD	USD	209,5507	194,3062	177,6691	9.710,622
Actions HBI - NOK	NOK	2.005,4919	1.851,2010	1.694,6138	30.091,303
Actions HE - USD	USD	200,8507	187,5899	172,7975	761,614
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	**EUR**	215.195.288,28	-	-	2.101.050,907
Actions BC	EUR	102,2100	-	-	10,000
Actions BI	EUR	102,3999	-	-	1.951.020,907
Actions BP	EUR	102,0260	-	-	10,000
Actions E	EUR	101,6640	-	-	10,000
Actions X	EUR	102,7190	-	-	150.000,000
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	**EUR**	2.166.312.496,92	1.406.785.004,91	648.032.822,58	15.735.063,948
Actions AI	EUR	125,8883	127,6214	119,6695	900.686,000
Actions AP	EUR	101,0461	103,0999	97,4323	139.731,166
Actions AQ2	EUR	125,9362	-	-	15.436,319
Actions BC	EUR	135,9633	131,8584	118,5873	8.940,273
Actions BF	EUR	136,5603	132,1964	118,6673	117.096,833
Actions BI	EUR	138,2961	133,8238	120,0775	7.126.135,900
Actions BP	EUR	132,3974	128,9167	116,3998	356.669,332
Actions BQ2	EUR	125,9322	-	-	7,960
Actions E	EUR	125,7117	123,3341	112,1974	13.568,399
Actions HAF - SEK	SEK	1.101,9549	1.118,5876	1.053,6655	2.760,208
Actions HB - NOK	NOK	1.383,8945	1.321,5100	1.183,6275	50.931,031
Actions HB - SEK	SEK	1.356,7985	1.324,2287	1.197,8927	490.759,002
Actions HB - SGD	SGD	185,4117	-	-	46,948
Actions HB - USD	USD	142,7633	135,9491	-	48,394
Actions HBF - NOK	NOK	1.565,5924	1.486,3604	1.323,5557	23.636,225
Actions HBF - SEK	SEK	1.405,0365	1.363,4632	1.226,1590	954.566,069
Actions HB - CHF	CHF	141,8878	140,4236	129,2565	90.731,100
Actions HBI - NOK	NOK	1.444,2331	1.370,5479	1.219,5467	69.057,599
Actions HBI - SEK	SEK	1.430,9359	1.388,0135	1.247,7331	29.732,617
Actions HBI - USD	USD	149,0723	141,1253	-	46,651
Actions HX - SEK	SEK	1.476,5961	1.423,1941	1.271,3406	986.442,556
Actions X	EUR	144,3922	138,8510	123,8065	976.941,386
Actions Y	EUR	144,4119	138,8701	123,8241	3.381.091,980

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	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
Actions LP	EUR	103,9783	104,1098	-	239.367,035
Actions Z	EUR	109,1092	104,9637	-	150.000,000
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	**EUR**	269.130.881,56	-	-	2.611.344,474
Actions LP	EUR	103,0622	-	-	2.611.344,474
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a)	**EUR**	338.582.952,13	-	-	3.385.157,107
Actions LP	EUR	100,0170	-	-	1.153.398,891
Actions 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
Actions AC	EUR	95,6978	97,7856	97,5156	6.828,407
Actions AI	EUR	95,7509	97,6188	97,1336	1.787.601,940
Actions AP	EUR	90,0990	92,3479	92,3795	82.077,479
Actions BC	EUR	115,7232	114,0529	110,0274	140.631,369
Actions BF	EUR	115,1935	113,3271	109,1328	262.065,120
Actions BI	EUR	119,7005	117,7159	113,3141	1.911.588,007
Actions BP	EUR	112,2222	110,9338	107,3410	656.873,790
Actions E	EUR	102,0794	101,6678	99,1210	142.248,973
Actions HA - USD	USD	125,5659	126,0811	123,9612	1.040,000
Actions HAI - GBP	GBP	-	87,4782	-	-
Actions HB - CHF	CHF	110,3608	111,6363	110,9119	37.991,447
Actions HB - NOK	NOK	1.160,4167	1.124,5217	1.079,2995	1.925,491
Actions HB - SEK	SEK	1.031,8940	1.022,1343	991,3378	64.523,759
Actions HB - USD	USD	155,3029	150,2376	143,0118	53.288,077
Actions HBC - GBP	GBP	90,6642	87,5789	83,3156	7.081,625
Actions HBC - USD	USD	137,1052	-	-	47,600
Actions HB - CHF	CHF	112,1517	112,8767	111,5783	165.465,474
Actions HBI - GBP	GBP	107,5967	103,7331	98,5042	2.055,000
Actions HBI - NOK	NOK	1.244,2297	1.199,5512	1.145,7245	1.804,038
Actions HBI - SEK	SEK	1.124,2362	1.107,9562	1.069,0299	116.006,991
Actions HBI - USD	USD	168,1005	161,8380	153,2868	298.809,024
Actions HY - SEK	SEK	1.339,9075	1.314,2961	1.262,1772	624.761,446
Actions 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
Actions BI	EUR	101,0560	100,6571	96,9650	252.878,244
Actions BP	EUR	98,4301	98,6523	95,6020	324,885
Actions 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
Actions AI	GBP	120,9149	119,4932	117,0143	1.038.680,696
Actions BC	GBP	137,8134	133,9860	129,0564	6.218,026
Actions BD	GBP	144,6679	139,8977	134,0241	588.490,848
Actions BI	GBP	139,3448	135,3162	130,1866	6.173.879,539
Actions BP	GBP	128,2873	125,7304	122,0849	1.969.232,218

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Global Impact Fund	**USD**	205.331.005,46	227.596.126,01	202.267.429,00	1.960.255,248
Actions BC	USD	104,7613	96,4793	91,2816	53.431,761
Actions BF	USD	105,5845	97,0595	91,6673	30.934,705
Actions BI	USD	105,7863	97,2104	91,7736	1.485.509,520
Actions BP	USD	100,8499	93,7162	89,4741	234.382,240
Actions BQ	USD	102,0038	94,4764	89,9033	104.687,434
Actions E	USD	97,5326	91,3175	87,8441	51.234,210
Actions 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
Actions AI	USD	15,9028	14,1045	14,1461	1.898.119,605
Actions AP	USD	12,8446	11,5000	11,6431	502.007,615
Actions BC	USD	15,3069	13,2472	12,9353	233.439,939
Actions BF	USD	15,2730	13,1940	12,8609	5.286.225,914
Actions BI	USD	15,5397	13,4187	13,0749	644.225,832
Actions BP	USD	14,5741	12,7016	12,4906	11.373.149,717
Actions E	USD	13,8909	12,1973	12,0854	1.201.013,169
Actions HAI - EUR	EUR	12,0999	10,9911	11,2476	425.260,000
Actions HB - CHF	CHF	11,7649	10,6518	10,8598	69.104,640
Actions 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
Actions BC	EUR	373,5477	373,4738	300,0668	695,769
Actions BF	EUR	374,4833	373,7505	299,7684	126.828,833
Actions BI	EUR	395,5515	394,6129	316,3594	1.731.782,834
Actions BP	EUR	360,6132	362,5268	292,8869	187.557,971
Actions E	EUR	329,6141	333,8589	271,7636	53.106,121
Actions 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
Actions BC	EUR	50,4529	51,0623	40,0299	16.339,140
Actions BI	EUR	51,7322	52,2427	40,8666	1.821.609,898
Actions BP	EUR	49,6343	50,5153	39,6617	1.893.668,009
Actions BQ	EUR	49,9549	-	-	3.929.781,098
Actions E	EUR	38,0923	39,0645	30,9033	938.856,864
Actions 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
Actions AD	USD	207,8989	-	-	141.140,000
Actions AI	USD	-	189,9347	191,8783	-
Actions AP	USD	190,5592	181,6334	185,0515	4,757
Actions BC	USD	228,5299	210,0968	206,0996	1.669,054
Actions BD	USD	244,7939	-	-	533.519,500
Actions BF	USD	227,0925	208,4142	204,0859	339.181,292
Actions BI	USD	243,7797	223,6418	218,9130	1.012.992,489
Actions BP	USD	218,5434	202,0378	199,2931	1.271.849,986
Actions E	USD	196,7136	183,2256	182,1035	23.935,617
Actions HB - SGD	SGD	275,8856	261,8046	-	3.464,406
Actions HBC - CHF	CHF	-	182,6045	187,2689	-
Actions HBC - EUR	EUR	-	183,4598	183,5130	-
Actions HB - CHF	CHF	203,2006	194,4128	198,9977	29,278
Actions HBI - EUR	EUR	-	195,2774	194,9431	-
Actions HM - SGD	SGD	264,4382	260,1745	-	37,823
Actions JI	USD	-	206,6135	208,7316	-
Actions MP	USD	200,0279	191,7131	196,0717	1.469,512

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	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
Actions AP	USD	171,8961	158,7014	153,0395	158,095
Actions BC	USD	186,5265	168,7540	159,4725	258,112
Actions BF	USD	182,7752	165,0802	155,7265	5.702,210
Actions BI	USD	195,6380	176,6281	166,5571	197.554,624
Actions BP	USD	178,6593	162,5423	154,4606	1.004.200,156
Actions E	USD	163,5658	149,9324	143,5645	19.121,591
Actions 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
Actions BC	USD	124,4056	107,9415	97,1362	3.404,959
Actions BF	USD	125,3336	108,5557	97,5146	70.721,569
Actions BI	USD	125,7698	108,8898	97,7761	98.212,363
Actions BP	USD	119,4319	104,5669	94,9547	31.993,290
Actions BQ	USD	120,7633	105,3848	95,3839	66.986,217
Actions 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 (note 1b)	**USD**	8.680.773,17	9.072.548,29	9.816.076,24	72.915,073
Actions BC	USD	118,4783	118,6923	115,9421	525,845
Actions BI	USD	119,1372	119,3078	116,2868	70.639,228
Actions BP	USD	115,8552	116,2930	114,6256	1.735,000
Actions 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
Actions AC	EUR	29,4462	30,1906	28,0602	71.588,965
Actions AI	EUR	-	32,8154	30,4326	-
Actions AP	EUR	27,8653	28,7301	26,8539	451.099,425
Actions BC	EUR	34,7470	34,8430	31,6799	1.815.019,013
Actions BF	EUR	34,0518	34,0852	30,9366	424.085,531
Actions BI	EUR	38,4200	38,4417	34,8763	11.342.484,294
Actions BN	EUR	33,5515	33,5991	30,5099	638.653,507
Actions BP	EUR	32,7650	33,0364	30,2045	12.030.496,897
Actions E	EUR	27,9923	28,4368	26,1959	3.133.022,060
Actions HB - USD	USD	43,3736	42,9372	38,6998	263.669,012
Actions X	EUR	45,8074	45,3883	40,7769	2.719.300,682
Actions Y	EUR	39,9534	39,5970	35,5736	1.900,583
Actions 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
Actions AI	EUR	23,2147	21,8404	21,2641	6.284.302,001
Actions AP	EUR	19,9167	18,8849	18,5316	551.854,050
Actions BC	EUR	26,5098	24,4620	23,3406	203.556,827
Actions BI	EUR	28,4539	26,1986	24,9435	2.307.612,844
Actions BP	EUR	25,1597	23,3443	22,3978	6.029.837,933
Actions E	EUR	22,8988	21,4065	20,6941	1.058.736,107
Actions HB - NOK	NOK	231,5425	211,1999	201,4205	166.586,001
Actions HB - SEK	SEK	220,7534	205,6251	198,0068	5.060.580,785
Actions HE - PLN	PLN	126,2241	114,8216	108,7188	731,473

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

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**31/12/2025**
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	**EUR**	134.754.513,07	131.414.711,13	-	1.339.452,439
Actions BC	EUR	100,1830	98,0470	-	10,000
Actions BI	EUR	100,6042	98,1108	-	1.339.422,439
Actions BP	EUR	99,6180	97,9590	-	10,000
Actions 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
Actions BC	USD	108,5060	92,6940	92,4713	15,000
Actions BF	USD	109,0630	93,0107	92,6627	150.612,721
Actions BI	USD	109,1001	93,0127	92,6293	405.758,926
Actions BP	USD	105,3561	90,7797	91,3485	2.931,296
Actions BQ	USD	106,5237	91,4837	91,7712	141.271,167
Actions E	USD	102,7360	89,1540	90,4080	15,000
Actions HB - SGD	SGD	139,4120	123,2945	-	66,259
Actions MP	USD	-	85,5157	89,7478	-
Actions X	USD	109,1719	-	-	395.839,436
Actions Z	USD	-	94,1208	93,2767	-
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	**USD**	2.199.389.145,06	3.433.856.434,65	2.822.065.749,46	7.876.442,877
Actions AF	USD	275,2499	240,3211	216,1338	18.921,450
Actions AP	USD	248,8863	219,1351	198,7374	5.446,880
Actions BC	USD	281,0802	242,8746	216,2124	97.207,731
Actions BF	USD	279,1365	240,7533	213,9518	1.213.393,780
Actions BI	USD	289,9891	250,0194	222,0846	1.812.974,904
Actions BP	USD	267,5069	232,6514	208,4661	3.353.256,507
Actions E	USD	248,8588	218,0628	196,8744	149.714,928
Actions HA - EUR	EUR	201,1660	181,2038	167,2700	10.011,103
Actions HB - SGD	SGD	351,5538	313,7008	-	14.196,905
Actions X	USD	309,2747	264,3180	232,7280	231.067,054
Actions 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 (note 1b)	**USD**	1.580.527,79	61.191.186,89	55.505.813,30	11.469,231
Actions BC	USD	139,2247	132,4227	117,3580	15,000
Actions BF	USD	-	132,6141	117,4800	-
Actions BI	USD	139,7872	132,8872	117,5973	537,633
Actions BP	USD	137,0800	130,7073	116,4727	15,000
Actions BQ	USD	137,7200	131,2247	116,7684	10.861,265
Actions E	USD	134,2702	128,4807	115,3780	40,333
Actions 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
Actions BC	USD	307,3728	314,3020	271,1056	4.640,906
Actions BI	USD	329,2553	335,9406	289,1371	6.954,726
Actions BP	USD	290,8354	299,4715	260,1231	39.471,637
Actions E	USD	262,5662	272,4048	238,4188	16.636,654
Actions X	USD	312,1076	314,5703	267,4323	291.878,353
Actions Y	USD	365,6022	368,4852	313,2653	958.996,682

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	**USD**	235.254.804,14	195.448.307,69	69.673.838,77	1.456.493,810
Actions BF	USD	173,9251	161,2542	148,0869	2.727,824
Actions BI	USD	180,3388	167,1300	153,4204	11.896,329
Actions BP	USD	169,9962	158,3638	146,1367	95.818,094
Actions E	USD	154,2076	144,7397	134,5754	10.643,647
Actions HB - EUR	EUR	103,3582	98,3614	92,2429	42.484,630
Actions HB - NOK	NOK	873,7462	815,9891	759,0621	8.100,912
Actions HB - SEK	SEK	1.343,5335	1.281,4730	1.204,1311	112.384,920
Actions HBI - EUR	EUR	110,0320	104,2071	97,2290	34.505,894
Actions HBI - NOK	NOK	928,1913	861,8516	797,6649	83.669,926
Actions 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
Actions AP	EUR	11,1265	8,5827	11,9006	82.699,796
Actions BC	EUR	17,2116	12,5172	16,3729	35.988,708
Actions BF	EUR	17,4133	12,6403	16,5046	5.610,927
Actions BI	EUR	19,6834	14,2833	18,6428	26.132,763
Actions BP	EUR	16,7971	12,2772	16,1397	2.394.836,268
Actions E	EUR	14,6190	10,7655	14,2595	105.296,348
Actions 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
Actions AC	EUR	105,3679	103,4182	101,0341	27.138,053
Actions AI	EUR	105,8756	103,6926	101,0843	613.325,988
Actions AP	EUR	104,3147	102,5544	100,3486	128.566,749
Actions BC	EUR	112,4275	108,0052	103,3210	1.246.974,362
Actions BF	EUR	112,9351	108,2989	103,4206	3.404,338
Actions BI	EUR	114,4252	109,6842	104,7000	15.508.552,310
Actions BN	EUR	112,3192	107,7657	102,9644	568.106,666
Actions BP	EUR	111,0122	106,8094	102,3314	11.406.707,202
Actions E	EUR	104,5327	101,3318	97,8171	28.209,998
Actions HAI - GBP	GBP	101,8004	97,6840	93,8886	17.940,854
Actions HB - CHF	CHF	118,3939	116,5230	114,5359	5.616,550
Actions HB - NOK	NOK	1.151,6558	1.085,5443	1.031,3110	647,555
Actions HB - SEK	SEK	1.157,0613	1.115,0961	1.070,3137	47.202,953
Actions HB - USD	USD	147,9954	139,3511	131,4170	71.962,083
Actions HBC - CHF	CHF	119,8974	117,8045	115,6359	29.510,544
Actions HBC - USD	USD	149,8277	140,8175	132,5809	31.671,553
Actions HB - CHF	CHF	123,3991	121,0010	118,5498	6.260,547
Actions HBI - SEK	SEK	1.135,3660	1.090,3282	1.042,7083	232.036,083
Actions HBI - USD	USD	152,8250	143,3103	134,6181	157.696,235
Actions 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
Actions AP	USD	8,2524	8,2068	8,2483	485.128,396
Actions BC	USD	12,5646	11,7563	11,1617	52.090,277
Actions BI	USD	16,9886	15,8609	15,0259	179.000,969
Actions BP	USD	15,8631	14,8874	14,1771	4.311.641,438
Actions E	USD	13,9160	13,1582	12,6253	429.021,461
Actions HA - EUR	EUR	5,2194	5,2927	5,4159	25.220,007
Actions HAI - EUR	EUR	4,5438	4,5819	4,6614	40.915,504
Actions HB - EUR	EUR	9,1657	8,7883	8,5069	956.420,334
Actions HB - SEK	SEK	85,8411	82,4724	79,9482	349.979,506
Actions HBF - EUR	EUR	12,5609	11,9818	11,5425	398.293,888
Actions HBI - EUR	EUR	10,0020	9,5480	9,1952	111.782,627
Actions HBI - NOK	NOK	93,8048	87,7742	83,8215	728.444,393

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)	**EUR**	27.187.609,57	31.826.979,07	37.278.680,39	1.712.748,276
Actions AP	EUR	11,9211	12,0401	12,1441	295.146,154
Actions BC	EUR	17,1441	16,8178	16,5286	254.693,012
Actions BI	EUR	18,0778	17,6963	17,3540	83.998,527
Actions BP	EUR	16,9574	16,6748	16,4212	879.642,387
Actions 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
Actions AC	EUR	21,5753	20,5544	20,7695	43.542,928
Actions AP	EUR	97,7715	93,6690	95,1933	73.779,351
Actions BC	EUR	27,5220	25,2749	24,6719	302.981,830
Actions BI	EUR	158,6681	145,3945	141,6178	174.923,279
Actions BP	EUR	140,3184	129,5717	127,1810	1.028.075,561
Actions E	EUR	119,3381	111,0275	109,8037	51.874,738
Actions 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
Actions AP	EUR	37,8206	32,7769	31,4146	270.102,291
Actions BC	EUR	56,2888	47,5452	44,2588	90.431,165
Actions BI	EUR	59,5810	50,2155	46,6424	517.334,058
Actions BP	EUR	53,3187	45,2166	42,2608	1.504.437,369
Actions E	EUR	46,2585	39,5246	37,2203	281.868,422
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	**EUR**	114.433.505,19	110.498.968,28	133.515.980,01	556.743,431
Actions AP	EUR	190,4035	184,1032	186,2198	7.183,000
Actions BC	EUR	212,2434	197,8439	193,3686	626,990
Actions BF	EUR	211,2233	196,5518	191,7868	2.610,994
Actions BI	EUR	220,5512	205,1520	200,0998	104.713,006
Actions BP	EUR	202,3140	189,8297	186,7753	438.125,422
Actions 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
Actions BC	USD	170,4022	158,7501	149,0555	453,000
Actions BI	USD	177,2497	164,7632	154,3611	8.518,000
Actions BP	USD	166,8566	155,9086	146,8295	6.433,726
Actions E	USD	151,2942	142,4363	135,1595	7.893,951
Actions HB - EUR	EUR	120,7590	115,3075	110,4016	7.673,471
Actions HB - SEK	SEK	858,3433	821,1728	787,9400	109.290,304
Actions HBI - EUR	EUR	-	117,3985	111,7870	-
Actions HY - DKK	DKK	1.029,1274	972,8927	923,0380	1.436.218,499
Actions HY - SEK	SEK	1.661,7624	1.570,1484	-	153.121,807
Actions MX	USD	-	115,4153	115,7494	-

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2025
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	**USD**	1.366.684.417,13	1.727.727.276,59	1.604.488.907,52	3.168.948,487
Actions AF	USD	441,2810	398,9068	338,0563	35.197,307
Actions AI	USD	440,0088	397,5914	336,7897	6.161,535
Actions AP	USD	360,5536	328,6640	280,8589	8.488,251
Actions BC	USD	381,4994	342,3545	287,8032	50.403,331
Actions BF	USD	454,3348	406,9832	341,5300	69.738,685
Actions BI	USD	486,3262	435,4699	365,2884	566.283,066
Actions BN	USD	-	396,8533	333,3324	-
Actions BP	USD	435,0125	392,9228	332,4837	1.052.351,041
Actions E	USD	393,3045	357,9247	305,1667	38.320,497
Actions HA - EUR	EUR	225,0766	209,6813	182,2940	195,680
Actions HB - EUR	EUR	248,6578	229,5822	197,5784	295.070,749
Actions HBC - EUR	EUR	228,0204	209,1861	178,8582	71.075,138
Actions HB - CHF	CHF	321,1072	300,0715	262,0642	100,000
Actions HBI - EUR	EUR	-	378,7148	323,1013	-
Actions 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
Actions AC	NOK	104,9642	103,6942	104,3218	247.804,481
Actions AP	NOK	98,0362	97,0480	97,8492	2.457.623,000
Actions BC	NOK	129,7264	124,2136	122,6258	875.584,894
Actions BI	NOK	251,4524	240,2454	236,6584	593.792,565
Actions BP	NOK	235,3304	225,7827	223,3424	5.077.996,939
Actions 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
Actions AP	NOK	346,4372	304,9227	299,0903	149.773,435
Actions BC	NOK	514,4402	422,7763	389,4937	133.818,413
Actions BI	NOK	509,8603	418,0949	384,3590	625.789,338
Actions BP	NOK	479,7094	396,4093	367,2385	1.615.912,841
Actions 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
Actions AC	NOK	203,3146	203,5677	200,2030	91.930,686
Actions AP	NOK	104,4837	104,6120	102,8804	1.222.356,563
Actions BC	NOK	254,0510	240,5589	226,1827	470.814,081
Actions BI	NOK	258,0936	244,1009	229,2837	526.246,244
Actions BP	NOK	253,9321	240,4500	226,1038	4.968.966,272
Actions 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
Actions AX	USD	-	67,5740	69,1485	-
Actions BC	USD	104,2490	77,1145	77,6251	12.634,920
Actions BF	USD	98,0586	72,4032	72,7543	52.871,477
Actions BI	USD	106,6997	78,7523	79,1032	2.007.138,121
Actions BP	USD	93,6118	69,7326	70,6917	724.273,593
Actions E	USD	84,1182	63,1320	64,4837	85.086,997
Actions X	USD	121,4738	88,6531	88,0464	170.111,161
Actions Y	USD	118,9925	86,8426	86,2486	548.850,057

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		31/12/2025	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
Actions AC	EUR	15,1648	15,3253	15,2291	228.751,884
Actions AI	EUR	17,5820	17,7287	17,5795	4.917.755,501
Actions AP	EUR	14,4544	14,6890	14,6795	23.811.445,758
Actions BC	EUR	19,2354	19,0965	18,6481	1.221.029,225
Actions BD	EUR	19,2981	19,0505	18,4980	3.164.534,346
Actions BI	EUR	20,5215	20,3291	19,8091	17.344.359,401
Actions BN	EUR	18,4634	18,3066	17,8539	847.332,517
Actions BP	EUR	17,8632	17,8321	17,5101	55.930.281,170
Actions E	EUR	15,4213	15,5104	15,3456	13.165.649,146
Actions HA - NOK	NOK	164,5267	164,0395	162,7323	519.364,469
Actions HAC - GBP	GBP	14,9052	14,7714	14,4688	2.800,000
Actions HAI - GBP	GBP	-	15,2213	14,8808	-
Actions HAI - USD	USD	23,7029	23,3907	22,8078	33.600,000
Actions HAX - CAD	CAD	28,6705	28,5502	27,7863	4.027.823,627
Actions HB - CHF	CHF	19,3094	19,7396	19,9107	454.198,752
Actions HB - NOK	NOK	185,9517	182,0661	177,3875	9.975,000
Actions HB - SEK	SEK	168,4670	168,5945	165,9965	63.879,595
Actions HB - SGD	SGD	30,5965	30,6367	30,1201	59.787,281
Actions HB - USD	USD	29,5468	28,8567	27,8771	2.906.939,517
Actions HBC - CHF	CHF	18,3487	18,6543	18,7106	120.573,303
Actions HBC - GBP	GBP	17,7792	17,3141	16,6820	64.513,176
Actions HBC - USD	USD	25,2688	24,5414	23,5781	241.180,718
Actions HB - CHF	CHF	22,0795	22,4006	22,4233	185.136,317
Actions HBI - GBP	GBP	17,9143	17,3947	16,7226	1.420,000
Actions HBI - NOK	NOK	217,2623	211,1527	204,1233	69.835,000
Actions HBI - SGD	SGD	35,1065	34,8819	34,0315	12.700,000
Actions HBI - USD	USD	34,0232	32,9718	31,6096	700.258,510
Actions HE - PLN	PLN	87,4854	85,4881	82,7562	1.474,709
Actions HM- AUD	AUD	20,8833	22,2073	23,3393	165.455,229
Actions HM - GBP	GBP	10,9492	11,5476	12,0477	106.804,673
Actions HM - SGD	SGD	19,2909	20,4997	21,6249	94.910,142
Actions HM - SGD	USD	15,0597	15,8395	16,4765	708.013,460
Actions ME	EUR	11,1044	11,8739	12,5344	710.136,396
Actions MP	EUR	11,9587	12,6862	13,2872	1.128.020,623
Actions 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
Actions AC	SEK	94,1034	95,3642	96,6181	104.300,043
Actions AP	SEK	86,7106	88,0554	89,3946	34.227,100
Actions BC	SEK	109,9817	108,7572	107,7483	111.770,836
Actions BI	SEK	112,7540	111,2547	109,9835	254.028,189
Actions BP	SEK	284,5901	281,9786	279,9410	512.618,019
Actions BQ	SEK	285,5001	282,2373	-	661.263,156
Actions E	SEK	241,6457	241,2329	241,2965	68.984,711
Actions 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
Actions AP	SEK	188,6290	189,6504	188,0510	11.921,000
Actions BC	SEK	212,7930	206,8776	198,4110	1.556.827,589
Actions BI	SEK	216,8271	210,5197	201,7002	523.304,939
Actions BP	SEK	212,8550	206,9100	198,4720	1.175.459,156
Actions E	SEK	180,7342	177,0076	171,0721	108.609,207
Actions Y	SEK	217,3740	210,6304	-	8.349.226,460

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

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

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

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

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

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

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

Statistiques au 31/12/2025

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

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

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

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

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

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

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

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

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC	0,66%		
Actions AD			0,93%
Actions AF			
Actions AI	0,44%	1,10%	1,09%
Actions AN			
Actions AP			2,00%
Actions AQ			
Actions BC	0,66%	1,30%	1,40%
Actions BD			
Actions BF	0,49%		1,22%
Actions BI	0,44%	1,08%	1,18%
Actions BN			1,40%
Actions BP	0,91%	1,90%	2,00%
Actions BQ			
Actions BV			1,17%
Actions E	1,66%	2,65%	2,75%
Actions HAD - GBP			
Actions HAI - CHF	0,45%		
Actions HAN - GBP			
Actions HAN - USD			
Actions HB - CHF			2,00%
Actions HB - NOK			2,00%
Actions HB - SEK	0,99%		2,00%
Actions HB - SGD			
Actions HB - USD	0,90%		1,99%
Actions HBC - CHF	0.96%***	1,30%	1,40%
Actions HBC - GBP			1,39%
Actions HBC - SEK			1,40%
Actions HBC - USD			1,39%
Actions HBD - USD			
Actions HBF - SEK			1,22%
Actions HB - CHF	0,44%		1,18%
Actions HBI - GBP			1,18%
Actions HBI - JPY			1,18%
Actions HBI - NOK	0,44%		
Actions HBI - SEK	0,44%		1,18%
Actions HBI - SGD			1,18%
Actions HBI - USD	0,44%		1,19%
Actions HBN - USD			
Actions HE - PLN			
Actions HM - SGD			2,00%
Actions HY - NOK		0,05%	
Actions HY - SEK		0,05%	0,05%
Actions X			
Actions Y	0,06%	0,05%	0,05%

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.
(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.
(***) Niveau de commission inchangé. Le TER calculé a augmenté en raison de l'important afflux de capitaux enregistré en fin d'exercice.
Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 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%

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 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%				

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 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%			
	0,06%			0,07%
0,28%	0,43%			
0,06%		0,06%	0,06%	0,07%
0,06%	0,06%		0,06%	0,07%

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 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%	

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 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%				

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - 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 (note 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%	

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - Global 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%	

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - 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%	

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 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%		

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 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%			

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
18.000.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054 *	9.511.323,47	0,94
		9.511.323,47	**0,94**
	DKK		
285.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	37.325.975,09	3,69
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	12.997.743,02	1,28
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	12.514.492,45	1,24
245.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	32.087.241,75	3,17
		94.925.452,31	**9,38**
	EUR		
7.500.000,00	Aareal Bank AG 2.625% 03-02-2031	7.387.331,40	0,73
3.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	3.167.037,41	0,31
6.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	6.324.108,10	0,62
4.800.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	4.802.458,51	0,47
7.200.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031 *	7.118.046,00	0,70
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.901.446,57	0,58
6.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	6.473.618,05	0,64
5.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035 *	5.157.298,87	0,51
4.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	4.598.428,91	0,45
6.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	5.941.980,00	0,59
4.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	4.600.427,66	0,45
10.000.000,00	Banco BPM SpA 3.25% 28-05-2031	10.127.102,90	1,00
13.418.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	13.711.610,00	1,35
6.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	6.693.973,16	0,66
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.192.854,47	0,61
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	5.203.151,48	0,51
30.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	30.933.420,02	3,06
14.500.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	14.331.690,70	1,42
2.500.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	2.545.886,24	0,25
15.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 *	15.408.228,36	1,52
6.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	5.980.530,63	0,59
3.400.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	3.459.722,70	0,34
6.100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	6.184.964,03	0,61
2.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	1.901.881,15	0,19
5.700.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032 *	5.595.563,56	0,55
6.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	6.219.540,48	0,61
16.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	15.726.871,52	1,55
4.600.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	4.518.079,39	0,45
9.500.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	9.018.607,13	0,89
2.400.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	2.413.489,46	0,24
1.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	1.013.489,10	0,10
5.800.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.976.272,66	0,59
10.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	10.520.509,65	1,04
7.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	7.225.278,96	0,71
10.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032 *	9.807.665,85	0,97
6.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	6.032.020,97	0,60
4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	3.913.677,35	0,39
13.900.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029 *	14.167.992,97	1,40
8.300.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	8.361.839,82	0,83
5.400.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	5.489.144,08	0,54
8.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	8.527.073,29	0,84
6.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032 *	6.254.826,27	0,62
10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	9.728.468,51	0,96
6.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	5.930.629,40	0,59
2.400.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	2.378.130,73	0,23
9.200.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.163.685,53	0,91
9.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030 *	9.353.166,00	0,92
2.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	2.754.614,27	0,27
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029 *	10.419.902,89	1,03
5.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	4.961.917,26	0,49
7.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	7.300.367,66	0,72
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.576,70	0,40
5.700.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	5.374.247,85	0,53
7.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	6.659.110,79	0,66
15.209.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.375% 29-05-2028	15.118.603,00	1,49
9.000.000,00	DZ HYP AG 3% 28-02-2035	8.917.546,50	0,88
5.000.000,00	Equitable Bank 2.375% 28-09-2028	4.968.284,67	0,49
3.500.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	3.509.774,48	0,35
10.000.000,00	Estonia Government Internati 4% 12-10-2032 *	10.516.215,48	1,04
20.000.000,00	European Union 3.625% 12-12-2040 *	19.936.988,05	1,97
130.000.000,00	French Republic Government B 2.4% 24-09-2028 *	129.928.532,18	12,84
20.500.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055 *	16.473.705,70	1,63
10.000.000,00	French Republic Government B 3.6% 25-05-2042 *	9.449.465,00	0,93
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031 *	8.963.133,30	0,89
38.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 *	36.246.715,34	3,58
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032 *	9.283.920,00	0,92
13.469.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 *	8.682.750,44	0,86
40.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	40.619.188,90	4,01
26.950.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054 *	26.310.072,25	2,60
24.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 *	26.239.132,50	2,59
4.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	4.283.507,00	0,42
6.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.816.777,24	0,48

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
5.000.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	4.990.002,44	0,49
9.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033 *	10.516.776,12	1,04
10.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	9.820.050,00	0,97
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.544.307,01	0,25
10.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	10.080.862,67	1,00
1.300.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	1.346.620,06	0,13
15.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	15.431.484,94	1,52
5.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	4.925.800,30	0,49
7.900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 *	8.128.257,63	0,80
10.800.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 *	10.123.666,20	1,00
70.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028 *	70.462.595,00	6,96
20.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 15-11-2032 *	20.163.111,65	1,99
24.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 *	24.567.918,00	2,43
8.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040 *	7.959.634,66	0,79
31.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054 *	30.769.799,27	3,04
15.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 *	15.791.339,86	1,56
7.600.000,00	Kookmin Bank 2.625% 29-09-2029	7.575.113,01	0,75
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.216.388,70	0,12
6.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	5.926.378,25	0,59
4.000.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.122.859,56	0,41
15.000.000,00	Lithuania Government Interna 2.875% 28-01-2030 *	15.073.330,02	1,49
2.500.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030 *	2.501.695,67	0,25
17.670.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	17.684.569,14	1,75
2.900.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 4.375% 27-06-2030	2.968.421,85	0,29
10.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	9.913.670,25	0,98
4.600.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	4.592.464,66	0,45
9.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	9.468.542,43	0,94
5.300.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	5.294.906,06	0,52
7.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	7.000.592,80	0,69
7.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	6.924.503,78	0,68
35.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034 *	34.519.030,00	3,41
9.500.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054 *	8.908.406,50	0,88
25.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032 *	24.884.951,25	2,46
4.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 11-01-2034	4.580.001,52	0,45
8.600.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	8.695.371,27	0,86
10.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	9.976.547,57	0,99
15.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 *	15.589.551,53	1,54
7.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 *	7.476.461,85	0,74
3.000.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	1.988.785,34	0,20
2.500.000,00	Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	1.666.091,29	0,16
4.000.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	2.655.319,82	0,26
24.500.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	19.347.628,60	1,91
17.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	16.847.009,55	1,66
4.200.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	4.394.940,98	0,43
7.100.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	7.088.550,16	0,70
2.000.000,00	Serbia International Bond 2.05% 23-09-2036	1.566.554,20	0,15
15.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 *	7.303.585,54	0,72
10.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 06-03-2034	10.274.700,00	1,02
2.200.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	2.241.426,00	0,22
6.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	5.830.358,96	0,58
5.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	4.967.129,91	0,49
11.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	11.132.000,02	1,10
9.775.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034 *	9.860.174,95	0,97
67.750.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054 *	66.481.906,31	6,57
6.400.000,00	Standard Chartered Bank Sing 2.572% 03-09-2029	6.365.120,00	0,63
5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.662.900,73	0,46
4.300.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	4.277.107,95	0,42
10.050.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 4.086% 19-04-2028	10.367.211,03	1,02
12.000.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	12.021.941,42	1,19
12.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09-2031	11.895.915,21	1,18
8.500.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	8.449.241,07	0,83
100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	94.422,95	0,01
5.200.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.625% 03-03-2030	5.151.523,00	0,51
13.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 *	13.363.021,37	1,32
3.500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029 *	3.238.773,82	0,32
2.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	2.018.519,42	0,20
6.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	5.656.242,48	0,56
5.300.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	5.257.392,71	0,52
		1.506.264.747,72	**148,81**
	GBP		
1.300.000,00	United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054 *	1.305.892,60	0,13
28.000.000,00	United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056 *	33.004.037,79	3,26
		34.309.930,39	**3,39**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
		3.013,07	**0,00**
	USD		
9.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	7.714.274,99	0,76
		7.714.274,99	**0,76**
	Total des obligations	**1.652.728.741,95**	**163,28**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.652.728.741,95**	**163,28**

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
7.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.195.915,19	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**
	Total des obligations	**15.542.263,90**	**1,54**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**15.542.263,90**	**1,54**
	Total des investissements en titres	**1.668.271.005,85**	**164,82**
	Avoirs en banque	**101.187.233,55**	**10,00**
	Autres éléments du passif net	**(757.283.632,55)**	**(74,82)**
	Total de l'Actif net	**1.012.174.606,85**	**100,00**

(*) Obligation vendue en tout ou partie dans le cadre d'une opération de mise en pension.

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Italie	35,96
France	29,32
Grèce	15,87
Espagne	13,77
Danemark	9,91
Pologne	8,52
Slovaquie	6,45
Portugal	6,26
Allemagne	5,35
Roumanie	5,33
Royaume-Uni	4,33
Australie	3,88
Hongrie	3,52
Supranational	1,97
Japon	1,91
Autriche	1,88
Lituanie	1,49
Nouvelle-Zélande	1,08
Estonie	1,04
Irlande	1,00
République de Corée	0,87
Suisse	0,83
Saint-Marin	0,71
Singapour	0,63
Bulgarie	0,59
République tchèque	0,51
Belgique	0,49
Canada	0,49
Islande	0,41
Pays-Bas	0,31
République de Serbie	0,15
Total	**164,82**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	89,67
Dette d'entreprises garantie	43,76
Obligations hypothécaires	29,46
Dette d'entreprises	1,93
Total	**164,82**

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

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

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities 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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

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

Contrats de mise en pension

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(40.850.000,00)	(38.519.996,69)	(2.112,55)	08/01/2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.079.223,52)	(278,58)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vente	EUR	(2.000.000,00)	(1.923.752,88)	(96,98)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.021.082,19)	(454,71)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(18.000.000,00)	(19.773.286,03)	(996,83)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vente	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	Vente	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	Vente	EUR	(3.900.000,00)	(4.055.505,09)	(222,42)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	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	Vente	EUR	(8.000.000,00)	(8.042.184,80)	(441,04)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Vente	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	Vente	EUR	(70.000.000,00)	(71.426.901,00)	(4.062,10)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Vente	EUR	(13.469.000,00)	(8.965.763,47)	(451,91)	08/01/2026
Lithuania Government Interna 2.875% 28-01-2030	Vente	EUR	(15.000.000,00)	(15.368.065,07)	(1.081,33)	08/01/2026
Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	Vente	EUR	(10.300.000,00)	(10.568.227,52)	(759,45)	09/01/2026
Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	Vente	EUR	(7.200.000,00)	(7.214.567,67)	(500,49)	09/01/2026
Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	Vente	EUR	(6.300.000,00)	(6.426.701,63)	(493,92)	09/01/2026
Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.943.039,73)	(714,57)	09/01/2026
Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	Vente	EUR	(2.500.000,00)	(2.561.266,99)	(196,86)	09/01/2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Vente	EUR	(20.000.000,00)	(20.109.887,67)	(617,93)	07/01/2026

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de mise en pension

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
				(374.400.956,68)	**(20.349,72)**	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA						
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(18.000.000,00)	(9.458.757,18)	(97.401,08)	16/01/2026
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Vente	EUR	(7.900.000,00)	(8.070.160,05)	(624,92)	08/01/2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Vente	EUR	(9.100.000,00)	(9.419.991,78)	(729,44)	08/01/2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Vente	EUR	(9.500.000,00)	(8.785.808,22)	(426,95)	08/01/2026
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(4.953.640,96)	(416,59)	08/01/2026
				(40.688.358,19)	**(99.598,98)**	
Contrepartie : Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(4.775.000,00)	(4.938.250,71)	(281,77)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.027.712,33)	(286,87)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.020.427,00)	(108,40)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(11.900.000,00)	(11.827.401,85)	(674,91)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.200.815,50)	(296,75)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vente	GBP	(19.000.000,00)	(22.821.982,34)	(78.132,57)	14/01/2026
				(54.836.589,73)	**(79.781,27)**	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag						
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Vente	EUR	(15.000.000,00)	(15.450.595,17)	(1.052,88)	08/01/2026
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Vente	EUR	(13.900.000,00)	(13.960.780,26)	(951,45)	08/01/2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vente	EUR	(13.000.000,00)	(13.164.021,21)	(955,42)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	Vente	GBP	(1.300.000,00)	(1.259.822,23)	(4.452,72)	14/01/2026
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Vente	EUR	(3.500.000,00)	(3.145.609,34)	(241,76)	09/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vente	EUR	(30.000.000,00)	(27.977.796,37)	(1.565,63)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.018.342,58)	(504,72)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(6.000.000,00)	(6.322.601,29)	(353,81)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 15-11-2032	Vente	EUR	(20.000.000,00)	(19.665.306,64)	(1.024,16)	07/01/2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vente	EUR	(15.000.000,00)	(6.993.487,97)	(377,83)	07/01/2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Vente	EUR	(35.000.000,00)	(33.822.799,12)	(1.433,28)	07/01/2026
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Vente	EUR	(10.800.000,00)	(9.814.506,45)	(415,94)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vente	EUR	(7.500.000,00)	(7.377.174,25)	(384,20)	07/01/2026
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(10.140.458,96)	(567,44)	07/01/2026
Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	Vente	EUR	(9.800.000,00)	(10.255.377,27)	(554,01)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(6.500.000,00)	(6.434.879,20)	(385,09)	07/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vente	GBP	(9.000.000,00)	(10.172.784,01)	(52.482,60)	14/01/2026
				(204.976.342,32)	**(67.702,94)**	
Contrepartie : JP Morgan SE						
French Republic Government B 3.6% 25-05-2042	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.648.209,09)	(315,21)	08/01/2026
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Vente	EUR	(55.000.000,00)	(55.153.955,16)	(1.802,09)	08/01/2026
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Vente	EUR	(20.500.000,00)	(16.965.163,13)	(554,26)	08/01/2026
				(81.767.327,38)	**(2.671,56)**	
Contrepartie : Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.478.750,46)	(435,84)	08/01/2026
				(9.478.750,46)	**(435,84)**	
Contrepartie : UBS Europe SE						
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vente	EUR	(14.000.000,00)	(14.719.458,77)	(774,59)	08/01/2026
Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.905.815,83)	(521,27)	08/01/2026
Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	Vente	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

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,7550	12/10/2026	EUR	350.000.000,00	0,00	98.520,75
							0,00	**98.520,75**
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	103.307,94
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	3.238.543,63

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaptions

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(3.481.656,55)	(199.893,44)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(46.518.343,45)	(6.123.427,98)
							(50.000.000,00)	**(2.981.469,85)**
Contrepartie : Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0900	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	47.744,41
							0,00	**47.744,41**
Contrepartie : Deutsche Bank Ag								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	109.598,58
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	453.863,17
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(23.031.158,75)	(2.930.667,38)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(1.968.841,25)	(109.456,72)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,9370	09/10/2026	EUR	(19.200.000,00)	(14.157.687,65)	(1.615.095,86)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	3,1500	04/11/2026	EUR	(16.625.000,00)	(9.910.556,63)	(974.451,40)
							(49.068.244,28)	**(5.066.209,61)**
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(15.843.327,60)	(1.665.159,63)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,9000	17/07/2026	EUR	(20.000.000,00)	(4.156.672,40)	(231.868,29)
							(20.000.000,00)	**(1.897.027,92)**
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,1060	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	50.426,34
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,9420	04/03/2026	EUR	30.000.000,00	0,00	109.670,77
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6920	04/03/2026	EUR	(60.000.000,00)	(894.357,53)	(50.264,41)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,9630	05/10/2026	EUR	(19.000.000,00)	(13.730.910,54)	(1.522.069,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	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)**

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

BNP Paribas SA a reçu un montant net total de 670.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions et des opérations de mise en pension.
BofA Securities Europe SA a reçu un montant net total de 3.414.765,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions et des opérations de mise en pension.
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA a payé un montant net total de 107.491,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions et des opérations de mise en pension.
Deutsche Bank AG a reçu un montant net total de 6.076.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions et des opérations de mise en pension.
Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 1.960.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 506.380,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions et des contrats de mise en pension.
Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 1.800.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions.

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
17.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	16.746.559,75	5,56
16.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	15.914.856,00	5,28
15.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	14.617.818,75	4,85
18.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	17.780.112,00	5,90
17.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	16.674.948,99	5,53
7.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	6.987.026,20	2,32
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	1.993.828,09	0,66
2.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	1.951.918,99	0,65
2.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	1.987.598,00	0,66
2.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.005.025,29	0,67
		96.659.692,06	**32,07**
	USD		
9.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	7.615.542,35	2,53
9.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	7.585.145,84	2,52
8.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	6.758.813,02	2,24
8.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	6.726.693,12	2,23
4.200.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	3.572.479,26	1,19
6.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	5.275.572,81	1,75
		37.534.246,40	**12,45**
	Total des obligations	**134.193.938,46**	**44,52**
	Actions		
	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
		1.304.441,58	**0,43**
	CAD		
3.000,00	Dollarama	383.780,16	0,13
1.200,00	Rogers Communications	38.704,09	0,01
		422.484,25	**0,14**
	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
		3.225.089,96	**1,07**
	DKK		
2.233,00	Novo Nordisk B	97.242,16	0,03
		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
		11.599.170,37	**3,85**
	GBP		
36.112,00	Diageo	663.326,12	0,22
3.778,00	Halma	153.118,04	0,05
80.721,00	HSBC Holdings	1.085.393,54	0,36
34.742,00	National Grid	454.294,34	0,15
2.906,00	Reckitt Benckiser Group	199.801,25	0,07
92.789,00	St James's Place	1.471.621,24	0,49
		4.027.554,53	**1,34**
	HKD		
212.129,00	China Hongqiao Group	756.104,58	0,25
		756.104,58	**0,25**
	JPY		
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	**2,09**
	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
4.846,00	McDonald's	1.264.609,39	0,42
1.484,00	McKesson	1.043.949,89	0,35

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des Actions	**96.845.906,88**	**32,13**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**231.039.845,34**	**76,66**
	Total des investissements en titres	**231.039.845,34**	**76,66**
	Avoirs en banque	**59.548.322,64**	**19,76**
	Autres éléments de l'Actif net	**10.812.962,26**	**3,59**
	Total de l'Actif net	**301.401.130,24**	**100,00**

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	35,20
Allemagne	30,81
France	2,97
Japon	2,09
Royaume-Uni	1,37
Suisse	1,09
Italie	0,81
Belgique	0,62
Espagne	0,61
Australie	0,43
Îles Caïman	0,25
Irlande	0,17
Canada	0,14
Pays-Bas	0,08
Danemark	0,03
Total	**76,66**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	44,52
Produits pharmaceutiques	2,88
Semi-conducteurs	2,14
Banques diversifiées	1,80
Logiciels d'application	1,35
Échanges et données : finance	1,34
Équipement électrique lourd	1,09
Composants électriques	1,04
Aérospatial et défense	1,00
Transport terrestre de passagers	0,98
Machines agricoles et de construction et poids lourds	0,97
Boissons non alcoolisées	0,93
Équipement de semi-conducteurs	0,90
Services de traitement de transactions et de paiements	0,84
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,77
Biotechnologie	0,77
Services de télécommunication intégrés	0,74
Santé : matériel	0,64
Matériel de communication	0,61
Casinos et jeux de hasard	0,55
Santé : distributeurs	0,55
Courtiers en assurances	0,55
Grande distribution	0,54
Services aux collectivités : électricité	0,53
Or	0,52
Constructeurs automobiles	0,51
Services de ressources humaines et de placement	0,50
Acier	0,46
Minerais et métaux divers	0,42
Restaurants	0,42
Services financiers aux particuliers	0,41
Médias et services interactifs	0,39
Services aux collectivités	0,36
Conseils et services informatiques	0,32
Publicité	0,29
Fret et logistique aériens	0,29
Compagnies aériennes	0,29
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,28
Aluminium	0,25
Composants et matériel électriques	0,25
Construction de logements	0,23
Assurances IARD	0,23
Distillerie et viticulture	0,22
Santé : services	0,22
Vente au détail : habillement	0,20
Matériaux de construction	0,17
Articles ménagers	0,16
Logiciels systèmes	0,13
Services et infrastructures Internet	0,11
Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,11
Construction et ingénierie	0,10
Conteneurs de métal et verre	0,09
Sciences de la vie : outils et services	0,08
Distributeurs et négociants	0,08
Chaussures	0,07
Alimentation : distributeurs	0,06
Divertissement familial interactif	0,06
Produits chimiques spéciaux	0,06
Fabricants de matériel électronique	0,05
Magasins spécialisés	0,05
Services de télécommunication sans fil	0,05
Produits à usage personnel	0,03
Brasseries	0,02
Assurance vie et maladie	0,02
Réassurance	0,02
Services spécialisés aux consommateurs	0,02
Distributeurs	0,01
Vente au détail : alimentation	0,01
Sociétés immobilières	0,01
Services aux collectivités : eau	0,01
Total	**76,66**

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(22.344.000,00)	USD	1.440.910,41	21.388,48	1.462.298,89	**20/12/2030**
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	**20/06/2030**
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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**	
Contrepartie : 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
Advantest	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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Alphabet	USD	7.012,00	1.869.657,92	(40.108,62)	1.033.702,58	27/01/2026
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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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
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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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
				76.824,55	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
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
				(123.005,73)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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)	
Contrepartie : 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	5.153.618,57	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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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	
Contrepartie : 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	07/01/2026
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	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
2.350.610,00	EUR	17.536.984,47	DKK	1.203,84	19/02/2026
				1.203,84	
Contrepartie : 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	

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

Bank of America NA a payé un montant net total de 390.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'actions.
Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 7.310.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'actions.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 330.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 30.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	118.211.010,00	4,90
100.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	99.467.850,00	4,13
120.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	116.942.550,00	4,85
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	118.534.080,00	4,92
120.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	117.705.522,27	4,88
70.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	69.870.262,00	2,90
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	9.969.140,44	0,41
10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	9.759.594,95	0,40
10.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	9.937.990,00	0,41
10.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10.025.126,43	0,42
		680.423.126,09	**28,22**
	USD		
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	42.308.568,62	1,75
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	42.139.699,10	1,75
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	25.345.548,84	1,05
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	42.041.832,01	1,74
21.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.862.396,31	0,74
51.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	43.395.840,82	1,80
		213.093.885,70	**8,84**
	Total des obligations	**893.517.011,79**	**37,06**
	Actions		
	AUD		
452.591,00	Fortescue	5.667.064,67	0,24
114.091,00	Lynas Rare Earths	807.428,32	0,03
280.740,00	Mineral Resources	8.685.117,76	0,36
		15.159.610,75	**0,63**
	CAD		
35.100,00	Dollarama	4.490.227,92	0,19
		4.490.227,92	**0,19**
	CHF		
134.284,00	ABB	8.537.562,66	0,35
39.343,00	Logitech International	3.444.129,02	0,14
212.678,00	Novartis	25.025.015,40	1,04
		37.006.707,08	**1,53**
	DKK		
25.677,00	Novo Nordisk B	1.118.175,93	0,05
		1.118.175,93	**0,05**
	EUR		
2.841,00	Argenx	2.036.428,80	0,08
985.572,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	19.760.718,60	0,82
68.191,00	Banco BPM	887.846,82	0,04
13.866,00	Capgemini	1.972.438,50	0,08
547.649,00	Commerzbank	19.770.128,90	0,82
73.238,00	Deutsche Telekom	2.025.763,08	0,08
11.475,00	Heineken	800.266,50	0,03
4.131,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	56.247,70	0,00
19.318,00	Nemetschek	1.792.710,40	0,07
64.471,00	RENK Group	3.456.935,02	0,14
28.661,00	Sanofi	2.370.837,92	0,10
161.159,00	Siemens Energy	19.403.543,60	0,80
50.176,00	Societe Generale	3.448.094,72	0,14
40.952.827,00	Telecom Italia SpA/Milano	21.041.562,51	0,87
89.135,00	UCB	21.267.611,00	0,88
81.598,00	UniCredit	5.786.930,16	0,24
18.360,00	Unilever	1.022.652,00	0,04
30.219,00	Vinci	3.627.790,95	0,15
11.316,00	Vonovia	277.694,64	0,01
		130.806.201,82	**5,43**
	GBP		
30.068,00	Diageo	552.306,43	0,02
388.938,00	National Grid	5.085.842,23	0,21
33.409,00	Reckitt Benckiser Group	2.297.026,78	0,10
		7.935.175,44	**0,33**
	HKD		
2.465.249,00	China Hongqiao Group	8.787.040,19	0,36
		8.787.040,19	**0,36**
	JPY		
700,00	Advantest	74.651,87	0,00
720.424,00	Astellas Pharma	8.189.721,34	0,34
112.000,00	Daiichi Sankyo	2.036.644,35	0,08
12.400,00	FUJIFILM Holdings	225.216,23	0,01
131.876,00	Ibiden	4.821.221,45	0,20
599.247,00	Kansai Electric Power Co	7.990.410,46	0,33
95.900,00	KDDI	1.410.779,60	0,06
53.750,00	Mitsui Kinzoku	5.148.321,46	0,21
1.206.600,00	NTT	1.033.491,09	0,04
143.673,00	Sompo Holdings	4.163.923,15	0,17
		35.094.381,00	**1,46**
	USD		
57.337,00	Advanced Micro Devices	10.514.953,28	0,44
49.634,00	Akamai Technologies	3.706.191,09	0,15
16.007,00	Albemarle	1.937.123,38	0,08
8.002,00	Alphabet	2.133.628,45	0,09
134,00	Amazon.com	26.429,58	0,00
1.517,00	Amgen	423.913,57	0,02
175.999,00	Amphenol	20.400.734,64	0,85
9.433,00	Appfolio	1.884.754,64	0,08
164.485,00	Arista Networks	18.474.308,28	0,77
10.328,00	Assurant	2.124.456,51	0,09
45.849,00	Baxter International	754.205,72	0,03
15.259,00	Becton Dickinson	2.538.494,35	0,11
57.020,00	Broadcom	16.784.453,18	0,70
67.599,00	Capital One Financial	14.035.546,39	0,58
39.298,00	Cardinal Health	6.924.864,46	0,29
55.117,00	Cboe Global Markets	11.993.819,24	0,50
2.351,00	Chubb	627.173,29	0,03
13.634,00	Cigna Group/The	3.208.750,36	0,13
36.510,00	Cisco Systems	2.397.201,20	0,10
58.352,00	Coca-Cola	3.477.693,83	0,14
142.447,00	Corning	10.777.120,57	0,45
37.325,00	Crown Holdings	3.284.231,73	0,14
64.088,00	Cummins	28.015.128,62	1,16
34.265,00	CVS Health	2.323.095,30	0,10
22.881,00	eBay	1.703.084,38	0,07
11.371,00	Electronic Arts	1.976.215,39	0,08
12.909,00	Eli Lilly	11.874.259,71	0,49
14.683,00	Eversource Energy	843.114,17	0,03
76.775,00	Expeditors International of Washington	9.821.348,98	0,41
19.244,00	Federal Signal	1.791.163,49	0,07
88.898,00	GE HealthCare Technologies	6.264.522,67	0,26
32.070,00	GE Vernova	17.964.055,37	0,75
13.763,00	General Electric	3.639.463,04	0,15
252.686,00	General Motors	17.577.549,13	0,73
19.644,00	Global Payments	1.316.283,34	0,05
6.249,00	Globe Life	751.028,07	0,03
61.498,00	Hershey	9.564.960,69	0,40
61.803,00	Howmet Aerospace	10.845.619,60	0,45
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
112.562,00	Palantir Technologies	17.225.614,56	0,71

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des Actions	**798.140.574,66**	**33,10**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.691.657.586,45**	**70,16**
	Total des investissements en titres	**1.691.657.586,45**	**70,16**
	Avoirs en banque	**923.004.291,80**	**38,28**
	Autres éléments du passif net	**(203.549.310,76)**	**(8,44)**
	Total de l'Actif net	**2.411.112.567,49**	**100,00**

(*) Obligation nantie en tout ou partie.

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	31,94
Allemagne	28,51
France	2,12
Suisse	1,56
Japon	1,46
Italie	1,15
Belgique	0,88
Espagne	0,82
Australie	0,63
Royaume-Uni	0,37
Îles Caïman	0,36
Canada	0,19
Pays-Bas	0,12
Danemark	0,05
Total	**70,16**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	37,06
Produits pharmaceutiques	3,34
Semi-conducteurs	2,79
Banques diversifiées	2,06
Équipement électrique lourd	1,55
Composants électriques	1,49
Transport terrestre de passagers	1,40
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,38
Biotechnologie	1,10
Services de télécommunication intégrés	1,04
Logiciels d'application	0,87
Matériel de communication	0,87
Casinos et jeux de hasard	0,78
Équipement de semi-conducteurs	0,78
Santé : distributeurs	0,77
Or	0,74
Constructeurs automobiles	0,73
Échanges et données : finance	0,72
Services aux collectivités : électricité	0,71
Acier	0,66
Minerais et métaux divers	0,61
Aérospatial et défense	0,60
Services financiers aux particuliers	0,58
Médias et services interactifs	0,56
Services aux collectivités	0,51
Santé : matériel	0,47
Compagnies aériennes	0,42
Publicité	0,41
Fret et logistique aériens	0,41
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,41
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,40
Aluminium	0,36
Composants et matériel électriques	0,35
Assurances IARD	0,34
Construction de logements	0,32
Santé : services	0,31
Boissons non alcoolisées	0,30
Grande distribution	0,26
Logiciels systèmes	0,18
Construction et ingénierie	0,15
Services et infrastructures Internet	0,15
Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,15
Conteneurs de métal et verre	0,14
Services de traitement de transactions et de paiements	0,14
Articles ménagers	0,11
Services de ressources humaines et de placement	0,09
Divertissement familial interactif	0,08
Conseils et services informatiques	0,08
Produits chimiques spéciaux	0,08
Services de télécommunication sans fil	0,06
Produits à usage personnel	0,04
Brasseries	0,03
Alimentation : distributeurs	0,03
Assurance vie et maladie	0,03
Sciences de la vie : outils et services	0,03
Réassurance	0,03
Distillerie et viticulture	0,02
Distributeurs	0,02
Vente au détail : alimentation	0,02
Services spécialisés aux consommateurs	0,02
Sociétés immobilières	0,01
Total	**70,16**

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(258.445.000,00)	USD	16.773.133,53	140.751,11	16.913.884,64	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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
ConocoPhillips	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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
TJX Cos	USD	51.548,00	6.800.284,77	(70.589,67)	279.134,18	15/05/2026
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**	
Contrepartie : 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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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
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
Ulta 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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
EURO STOXX 50 3/2026	20/03/2026	EUR	(6.257,00)	(365.471.370,00)	0,00	(4.348.615,00)
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	(5.186.238,93)
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
7.287.852,47	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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
4.172.467,00	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	

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
21.335.520,00	EUR	159.175.993,87	DKK	10.926,73	19/02/2026
				10.926,73	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de rendement total

Sous-jacent	Devise	Quantité	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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)**	
Contrepartie : 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 a payé un montant net total de 3.130.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.
Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 67.750.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et a payé un montant net total de 156.415,83 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.
BofA Securities Europe SA a reçu un montant de 280.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 1.330.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 10.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 320.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 4.440.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
40.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	39.896.215,88	1,65
50.500.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	50.231.264,25	2,08
49.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 16-04-2027	47.751.541,25	1,98
40.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	40.005.252,00	1,66
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	49.043.967,61	2,03
90.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	89.833.194,00	3,72
35.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2026	34.891.991,53	1,44
20.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	19.519.189,90	0,81
26.000.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	25.838.774,00	1,07
25.000.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	25.062.816,07	1,04
		422.074.206,49	**17,48**
	USD		
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.5% 28-02-2026	50.770.282,34	2,10
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-04-2026	58.995.578,74	2,44
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-03-2026	16.897.032,56	0,70
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	58.858.564,81	2,44
20.500.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	17.437.101,16	0,72
40.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	34.461.403,00	1,43
		237.419.962,61	**9,83**
	Total des obligations	**659.494.169,10**	**27,31**
	Actions		
	AUD		
674.375,00	Fortescue	8.444.106,79	0,35
170.000,00	Lynas Rare Earths	1.203.099,41	0,05
418.311,00	Mineral Resources	12.941.085,33	0,54
		22.588.291,53	**0,94**
	CAD		
52.300,00	Dollarama	6.690.567,52	0,28
		6.690.567,52	**0,28**
	CHF		
201.164,00	ABB	12.789.686,44	0,53
59.178,00	Logitech International	5.180.506,49	0,21
		17.970.192,93	**0,74**
	EUR		
4.244,00	Argenx	3.042.099,20	0,13
1.474.186,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	29.557.429,30	1,22
102.569,00	Banco BPM	1.335.448,38	0,06
819.155,00	Commerzbank	29.571.495,50	1,22
96.410,00	RENK Group	5.169.504,20	0,21
241.057,00	Siemens Energy	29.023.262,80	1,20
74.519,00	Societe Generale	5.120.945,68	0,21
61.255.908,00	Telecom Italia SpA/Milano	31.473.285,53	1,30
122.007,00	UCB	29.110.870,20	1,21
122.052,00	UniCredit	8.655.927,84	0,36
16.926,00	Vonovia	415.364,04	0,02
		172.475.632,67	**7,14**
	GBP		
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**
	USD		
85.762,00	Advanced Micro Devices	15.727.774,79	0,65
23.943,00	Albemarle	2.897.516,41	0,12
239.212,00	Amphenol	27.728.001,50	1,15
246.031,00	Arista Networks	27.633.234,29	1,14
101.113,00	Capital One Financial	20.994.041,36	0,87
57.115,00	Cardinal Health	10.064.472,34	0,42
73.947,00	Cboe Global Markets	16.091.350,24	0,67
95.860,00	Cummins	41.903.792,12	1,74
17.008,00	Electronic Arts	2.955.894,05	0,12
19.168,00	Eli Lilly	17.631.560,16	0,73
114.837,00	Expeditors International of Washington	14.690.384,28	0,61
133.413,00	GE HealthCare Technologies	9.401.434,93	0,39
20.587,00	General Electric	5.443.989,37	0,23
377.960,00	General Motors	26.291.961,04	1,09
91.987,00	Hershey	14.307.002,48	0,59
90.592,00	Howmet Aerospace	15.897.713,23	0,66
145.834,00	Incyte	12.267.570,47	0,51
188.066,00	Lam Research	27.663.633,61	1,15
258.487,00	Las Vegas Sands	14.310.554,42	0,59
528.174,00	Match Group	14.425.165,55	0,60
124.164,00	Micron Technology	30.345.567,54	1,26
42.120,00	Monster Beverage	2.758.919,11	0,11
74,00	Motorola Solutions	24.152,44	0,00
309.678,00	Newmont	26.619.085,38	1,10
77.450,00	NRG Energy	10.558.548,95	0,44
109.664,00	Nucor	15.251.476,26	0,63
177.471,00	NVIDIA	28.472.042,20	1,18
1.872,00	NVR	11.647.256,95	0,48
216.272,00	Omnicom Group	14.925.839,99	0,62
168.367,00	Palantir Technologies	25.765.578,50	1,07
159.527,00	Public Service Enterprise Group	10.971.636,66	0,45
31.538,00	Regeneron Pharmaceuticals	20.704.239,64	0,86
424.951,00	Southwest Airlines	15.025.272,66	0,62
167.521,00	T Rowe Price Group	14.693.174,72	0,61
1.695,00	West Pharmaceutical Services	398.988,90	0,02
135.284,00	Wynn Resorts	13.904.668,33	0,58
		580.393.494,87	**24,03**
	Total des Actions	**869.439.932,09**	**36,00**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.528.934.101,19**	**63,31**
	Total des investissements en titres	**1.528.934.101,19**	**63,31**
	Avoirs en banque	**1.147.014.864,62**	**47,50**
	Autres éléments de l'Actif net	**(261.070.652,27)**	**(10,81)**
	Total de l'Actif net	**2.414.878.313,54**	**100,00**

(*) Obligation nantie en tout ou partie.

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	33,87
Allemagne	15,77
France	4,57
Japon	2,13
Italie	1,72
Espagne	1,22
Belgique	1,21
Australie	0,94
Suisse	0,74
Îles Caïman	0,54
Canada	0,28
Royaume-Uni	0,20
Pays-Bas	0,13
Total	**63,31**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	27,31
Semi-conducteurs	3,09
Banques diversifiées	3,07
Produits pharmaceutiques	2,44
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,95
Biotechnologie	1,49
Composants électriques	1,45
Services de télécommunication intégrés	1,30
Équipement électrique lourd	1,20
Casinos et jeux de hasard	1,17
Matériel de communication	1,15
Équipement de semi-conducteurs	1,15
Or	1,10
Constructeurs automobiles	1,09
Logiciels d'application	1,07
Acier	0,98
Services aux collectivités : électricité	0,93
Minerais et métaux divers	0,90
Aérospatial et défense	0,88
Services financiers aux particuliers	0,87
Échanges et données : finance	0,67
Services aux collectivités	0,65
Publicité	0,62
Compagnies aériennes	0,62
Fret et logistique aériens	0,61
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,61
Médias et services interactifs	0,60
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,59
Aluminium	0,54
Composants et matériel électriques	0,53
Construction de logements	0,48
Santé : distributeurs	0,42
Santé : matériel	0,39
Grande distribution	0,28
Chaussures	0,26
Assurances IARD	0,26
Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,21
Divertissement familial interactif	0,12
Produits chimiques spéciaux	0,12
Boissons non alcoolisées	0,11
Sciences de la vie : outils et services	0,02
Sociétés immobilières	0,02
Total	**63,31**

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(390.269.000,00)	USD	25.325.136,15	215.945,49	25.541.081,64	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,13)	EUR	0,01	0,00	0,01	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
PayPal Holdings	USD	186.117,00	9.268.648,76	(346.683,87)	(1.930.552,31)	15/05/2026
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**	
Contrepartie : 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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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
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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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
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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
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)
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)**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
1.508.760,00	EUR	11.256.269,94	DKK	772,70	19/02/2026
				772,70	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de rendement total

Sous-jacent	Devise	Quantité	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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)**	
Contrepartie : 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 a payé un montant net total de 3.300.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et a payé un montant net total de 240.083,25 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.
Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 99.350.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et a payé un montant net total de 36.349,50 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.
BNP Paribas SA a payé un montant net total de 190.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
BofA Securities Europe SA a reçu un montant de 420.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 1.970.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 430.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 6.340.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 270.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	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**
	Total des Actions	**78.728.735,58**	**88,76**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**78.728.735,58**	**88,76**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	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**
	Total des Actions	**8.384.118,96**	**9,45**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**8.384.118,96**	**9,45**
	Total des investissements en titres	**87.112.854,54**	**98,21**
	Avoirs en banque	**2.208.995,52**	**2,49**
	Autres éléments du passif net	**(624.709,58)**	**(0,70)**
	Total de l'Actif net	**88.697.140,48**	**100,00**

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Taïwan, Province de Chine	18,59
Chine	16,32
Îles Caïman	15,74
République de Corée	15,51
Inde	13,09
Hong Kong	6,37
Indonésie	3,16
Singapour	2,76
Royaume-Uni	2,42
Malaisie	1,85
Philippines	1,83
Thaïlande	0,56
Total	**98,21**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	18,01
Banques diversifiées	15,66
Matériel informatique, de stockage et périphériques	6,84
Médias et services interactifs	6,26
Grande distribution	4,77
Services de fabrication électronique	3,65
Services de télécommunication intégrés	3,65
Composants et matériel électriques	3,58
Équipement électrique lourd	3,56
Assurance vie et maladie	3,21
Denrées alimentaires et viandes emballées	3,09
Machines et outillage industriels	2,82
Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,58
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,12
Santé : matériel	1,93
Constructeurs automobiles	1,87
Échanges et données : finance	1,76
Produits à usage personnel	1,65
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,62
Équipement de semi-conducteurs	1,61
Casinos et jeux de hasard	1,40
Produits pharmaceutiques	1,32
Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,30
Composants électriques	1,00
Conseils et services informatiques	0,99
REIT : habitat collectif	0,84
Santé : installations	0,56
Conglomérats industriels	0,54
Total	**98,21**

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	HKD		
1.569.104,00	Alibaba Group Holding	28.785.535,96	6,09
1.198.500,00	China Merchants Bank	8.129.546,96	1,72
169.100,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	8.854.665,63	1,87
419.500,00	Innovent Biologics	4.109.284,37	0,87
187.530,00	Meituan	2.488.659,37	0,53
323.800,00	NetEase	8.926.905,66	1,89
1.484.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	12.424.788,51	2,63
756.500,00	Techtronic Industries	8.737.013,51	1,85
516.000,00	Tencent Holdings	39.707.350,29	8,40
2.642.400,00	Xiaomi	13.340.911,22	2,82
		135.504.661,48	**28,67**
	IDR		
7.999.600,00	Bank Central Asia	3.873.869,27	0,82
		3.873.869,27	**0,82**
	INR		
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**
	Total des Actions	**401.250.473,87**	**84,88**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**401.250.473,87**	**84,88**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	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**
	TWD		
659.000,00	All Ring Tech	7.634.378,83	1,62
33.700,00	ASPEED Technology	7.786.699,77	1,65
1.289.000,00	E Ink Holdings	8.122.786,08	1,72
126.000,00	eMemory Technology	6.937.508,95	1,47
		30.481.373,63	**6,45**
	Total des Actions	**65.911.720,55**	**13,94**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**65.911.720,55**	**13,94**
	Total des investissements en titres	**467.162.194,42**	**98,83**
	Avoirs en banque	**7.441.949,85**	**1,57**
	Autres éléments du passif net	**(1.896.410,63)**	**(0,40)**
	Total de l'Actif net	**472.707.733,64**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Îles Caïman	25,84
Taïwan, Province de Chine	20,51
République de Corée	16,47
Inde	15,15
Chine	11,84
Hong Kong	3,72
Vietnam	2,28
Singapour	2,18
Indonésie	0,82
Total	**98,83**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	21,20
Matériel informatique, de stockage et périphériques	12,66
Banques diversifiées	11,90
Médias et services interactifs	8,40
Grande distribution	8,27
Composants et matériel électriques	3,55
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	3,29
Machines et outillage industriels	3,05
Assurance vie et maladie	2,63
Restaurants	2,29
Services de télécommunication sans fil	2,13
Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,96
Divertissement familial interactif	1,89
Échanges et données : finance	1,87
Composants électriques	1,72
Fabricants de matériel électronique	1,62
Développement de l'immobilier	1,61
Logiciels d'application	1,55
Équipement électrique lourd	1,51
Santé : installations	1,44
Équipement de semi-conducteurs	1,23
Transport terrestre de marchandises	1,13
Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,07
Biotechnologie	0,87
Total	**98,83**

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
8.581.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	4.368.721,18	1,04
17.146.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	8.908.970,28	2,12
8.115.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	4.330.725,06	1,03
1.089.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	602.384,49	0,14
		18.210.801,01	**4,34**
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-12-2031	567,76	0,00
		567,76	**0,00**
	DKK		
29.600.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	3.963.147,75	0,94
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO AR T	4.008.836,53	0,95
		7.971.984,28	**1,90**
	EUR		
600.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	593.505,76	0,14
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	774.879,57	0,18
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	590.949,73	0,14
1.800.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	1.770.021,07	0,42
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.521.667,26	0,36
500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	505.282,99	0,12
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	803.220,95	0,19
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	453.112,72	0,11
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.291.582,23	0,31
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	181.328,00	0,04
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,02
400.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	292.040,33	0,07
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.108.793,49	0,50
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	279.920,34	0,07
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	515.552,17	0,12
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.347.938,25	1,04
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	606.213,99	0,14
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	797.378,87	0,19
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.768,27	0,21
40.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	41.207,82	0,01
10.300.004,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	10.362.406,57	2,47
321.368,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	275.466,08	0,07
142.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	140.417,73	0,03
250.000,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	240.595,60	0,06
1.890.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.854.342,57	0,44
600.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	571.529,44	0,14
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	1.934.567,09	0,46
24,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	22,72	0,00
5.000.272,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	4.886.958,19	1,16
80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	78.203,59	0,02
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
7.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	6.999.517,00	1,67
2.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	2.458.583,69	0,59
600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	605.052,04	0,14
2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	2.060.076,93	0,49
400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	340.104,43	0,08
200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	155.370,14	0,04
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	980.676,38	0,23
300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	275.526,59	0,07
200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	193.318,89	0,05
2.400.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	2.396.631,72	0,57
800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	772.545,99	0,18
700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	700.353,62	0,17
1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.258.603,89	0,30
700.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	700.123,95	0,17
400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	365.102,71	0,09
1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.407.929,30	0,34
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.148.160,06	0,51
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.693,33	0,14
1.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	1.193.681,37	0,28
300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	301.855,59	0,07
900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	914.084,16	0,22
1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.822.320,58	0,43
500.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	437.158,13	0,10
2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.119.429,15	0,50
1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.074.986,26	0,26
2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.096.251,80	0,50
600.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	609.412,13	0,15
400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	376.299,43	0,09
400.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	401.981,09	0,10
300.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	298.305,08	0,07
760.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	749.918,60	0,18
6.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	5.855.756,97	1,39
3.500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2.198.369,83	0,52
50.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	26.813,72	0,01
2.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	846.897,36	0,20
9.652.164,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9.199.993,37	2,19
7.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	7.019.050,50	1,67
2.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	1.954.228,28	0,47
7.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	5.627.678,00	1,34
3.300.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	3.348.287,25	0,80
193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	224.263,51	0,05
5.131.693,00	German Treasury Bill 18-02-2026	5.119.402,17	1,22
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	1.005.665,26	0,24
2.150.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	2.098.948,25	0,50
400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	373.901,41	0,09
800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	808.417,05	0,19
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,21
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	895.823,04	0,21

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
200.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	197.060,76	0,05
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	468.391,14	0,11
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	1.038.233,33	0,25
500.000,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	429.443,27	0,10
2.200.000,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1.970.948,17	0,47
1.000.000,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	899.454,85	0,21
320.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	301.831,35	0,07
1.510.000,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1.192.179,26	0,28
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	809.182,60	0,19
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	177.779,70	0,04
5.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	4.976.745,00	1,19
940.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	625.375,18	0,15
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1.340.584,00	0,32
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.497.526,50	0,36
5.420.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	5.562.283,12	1,32
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	5.397.079,22	1,29
4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	3.970.296,68	0,95
2.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	2.270.862,30	0,54
3.140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3.220.219,83	0,77
100.000,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	62.463,18	0,01
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	324.705,38	0,08
1.035.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	933.917,99	0,22
2.676.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2.664.593,55	0,63
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	391.898,44	0,09
900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	919.246,97	0,22
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	308.534,35	0,07
4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.883.572,27	0,93
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	976.370,62	0,23
1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.824.422,08	0,43
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	475.692,49	0,11
600.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	505.842,72	0,12
400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	412.285,98	0,10
200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	181.911,44	0,04
900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	890.643,77	0,21
700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	606.905,68	0,14
1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	991.457,95	0,24
300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	280.793,58	0,07
1.050.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	717.283,56	0,17
221.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	191.847,07	0,05
2.500.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.721.833,63	0,41
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
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,02
1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031	1.125.917,00	0,27
399.999,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	212.081,38	0,05
1.630.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1.607.600,54	0,38
1.790.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	1.750.553,24	0,42
1.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	937.727,00	0,22
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	196.746,26	0,05
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	191.988,78	0,05
800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	811.665,38	0,19
1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	1.683.605,44	0,40
400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	408.677,22	0,10
1.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2030	903.086,50	0,22
150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	131.163,38	0,03
2.200.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	1.316.277,60	0,31
800.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	708.584,00	0,17
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	1.994.468,79	0,48
300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	280.259,13	0,07
31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	31.685,10	0,01
1.300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.281.172,89	0,31
1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	948.342,76	0,23
1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.533.011,13	0,37
3.509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3.356.370,78	0,80
4.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.668.820,00	0,87
6.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	5.278.215,00	1,26
3.500.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2.319.021,25	0,55
200.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	198.477,80	0,05
500.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	326.479,50	0,08
5.500.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.514.982,00	1,31
1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	1.109.584,91	0,26
4.000.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	4.081.756,00	0,97
3.400.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	3.518.728,85	0,84
600.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	618.477,30	0,15
4.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	4.317.644,10	1,03
100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	96.301,49	0,02
400.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-09-2028	375.169,96	0,09
1.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	1.472.866,34	0,35
300.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	295.504,43	0,07
46.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	44.614,94	0,01
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	956.873,23	0,23
900.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	841.536,00	0,20
1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.627.186,51	0,39
200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	196.261,07	0,05
700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	656.512,22	0,16
1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.282.457,84	0,31

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.191.555,05	0,28
200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	191.948,06	0,05
		251.956.350,27	**60,02**
	GBP		
13.657,00	United Kingdom Gilt 0.25% 31-07-2031	12.796,08	0,00
11.129.007,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	10.830.487,23	2,58
8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	8.648.064,22	2,06
935.018,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01-2032	894.674,56	0,21
174,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	188,59	0,00
4.636.646,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	4.990.123,87	1,19
3.384.763,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	3.944.229,91	0,94
58.995,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	68.793,51	0,02
532.902,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	634.048,40	0,15
		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**
	Total des obligations	**363.422.501,42**	**86,57**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**363.422.501,42**	**86,57**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	USD		
164.000,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	139.121,36	0,03
		139.121,36	**0,03**
	Total des obligations	**8.846.205,41**	**2,11**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**8.846.205,41**	**2,11**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	USD		
1.228.925,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	6.584.161,42	1,57
65.875,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	6.577.974,82	1,57
		13.162.136,24	**3,14**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**13.162.136,24**	**3,14**
	Total des investissements en titres	**385.430.843,07**	**91,81**
	Avoirs en banque	**13.923.519,96**	**3,32**
	Autres éléments de l'Actif net	**20.463.827,49**	**4,87**
	Total de l'Actif net	**419.818.190,52**	**100,00**

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	17,48
États-Unis	13,20
Allemagne	12,28
Italie	8,79
Espagne	8,17
Royaume-Uni	7,74
Australie	5,71
Irlande	4,28
Autriche	2,50
Danemark	2,12
Pays-Bas	2,10
Belgique	1,39
Portugal	1,07
Grèce	0,74
Norvège	0,64
Pologne	0,60
Slovaquie	0,45
Canada	0,43
Islande	0,43
Finlande	0,29
République de Corée	0,29
Supranational	0,25
Japon	0,23
Estonie	0,21
Suède	0,20
Nouvelle-Zélande	0,19
Bulgarie	0,01
Luxembourg	0,01
Total	**91,81**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	67,03
Obligations hypothécaires	12,60
Dette d'entreprises garantie	9,04
Fonds obligataires en cours	3,14
Total	**91,81**

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Vente	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	Vente	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	Vente	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**	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vente	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	Vente	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)**	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vente	1,00%	(5.554.000,00)	USD	(65.844,92)	14.083,65	(51.761,27)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(14.380.000,00)	USD	925.348,40	15.748,01	941.096,41	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Achat	5,00%	25.360.000,00	USD	(1.639.979,34)	(19.701,11)	(1.659.680,45)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(25.360.000,00)	USD	1.649.883,26	9.797,19	1.659.680,45	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(24.099.000,00)	USD	1.566.495,18	10.659,37	1.577.154,55	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vente	1,00%	(143.429.000,00)	USD	2.802.009,77	(32.710,11)	2.769.299,66	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vente	1,00%	(124.576.000,00)	EUR	2.701.580,03	173.538,47	2.875.118,50	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(13.834.000,00)	EUR	1.448.590,13	81.124,39	1.529.714,52	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	5,00%	50.482.000,00	EUR	(5.322.734,41)	(259.385,63)	(5.582.120,04)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(50.482.000,00)	EUR	5.331.352,10	250.767,94	5.582.120,04	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vente	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	Vente	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	Vente	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	Vente	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	Vente	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
FTSE 100 IDX FUT 3/2026	20/03/2026	GBP	55,00	5.484.600,00	(4.410,29)	135.315,12
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**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
75,00	USD	14/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	1,05
					1,05

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CNY		
441.053,00	Suzhou Recodeal Interconnect System	5.238.496,45	2,24
		5.238.496,45	**2,24**
	HKD		
1.138.956,00	Alibaba Group Holding	20.894.382,33	8,95
1.440.000,00	Aluminum Corp of China	2.251.373,00	0,96
275.000,00	ANTA Sports Products	2.845.722,98	1,22
7.588.000,00	Bank of China	4.347.669,91	1,86
1.345.200,00	Beijing Geekplus Technology	3.781.190,51	1,62
107.800,00	Bilibili	2.671.439,67	1,14
2.505.900,00	Budweiser Brewing Co APAC	2.443.429,96	1,05
225.000,00	BYD	2.756.116,67	1,18
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
1.853.000,00	China Medical System Holdings	3.070.856,43	1,31
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
1.493.200,00	Chow Tai Fook Jewellery Group	2.376.750,92	1,02
1.320.000,00	CMOC Group	3.262.671,75	1,40
15.190.000,00	Damai Entertainment Holdings	1.853.855,00	0,79
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**
	Total des Actions	**197.703.730,60**	**84,65**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**197.703.730,60**	**84,65**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	CNY		
873.600,00	Bank of Ningbo	3.511.576,60	1,50
689.600,00	China Yangtze Power	2.683.145,61	1,15
105.408,00	Contemporary Amperex Technology	5.539.683,90	2,37
173.700,00	GigaDevice Semiconductor	5.325.475,98	2,28
267.500,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	4.207.254,42	1,80
393.800,00	Kehua Data	3.129.256,53	1,34
463.500,00	Lingyi iTech Guangdong	1.030.714,85	0,44
106.600,00	Sieyuan Electric	2.358.176,91	1,01
338.347,00	Unicomp Technology Group	3.196.990,96	1,37
421.400,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	2.858.921,75	1,22
		33.841.197,51	**14,49**
	Total des Actions	**33.841.197,51**	**14,49**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**33.841.197,51**	**14,49**
	Total des investissements en titres	**231.544.928,11**	**99,14**
	Avoirs en banque	**1.429.166,53**	**0,61**
	Autres éléments de l'Actif net	**584.819,77**	**0,25**
	Total de l'Actif net	**233.558.914,41**	**100,00**

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Îles Caïman	53,52
Chine	43,01
Hong Kong	1,81
Bermudes	0,79
Total	**99,14**

Secteur économique	
Médias et services interactifs	12,35
Banques diversifiées	10,47
Grande distribution	8,95
Composants et matériel électriques	6,96
Assurance vie et maladie	4,47
Matériel informatique, de stockage et périphériques	4,46
Composants électriques	4,27
Machines et outillage industriels	3,42
Minerais et métaux divers	3,21
Logiciels d'application	3,19
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,97
Constructeurs automobiles	2,72
Semi-conducteurs	2,28
Restaurants	2,23
Cinéma et divertissement	2,14
Magasins spécialisés	2,12
Produits pharmaceutiques	1,86
Biotechnologie	1,61
Assurances IARD	1,54
Banques régionales	1,50
Équipement électrique lourd	1,42
Services et infrastructures Internet	1,42
Fabricants de matériel électronique	1,37
Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,22
Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,22
Vente au détail : automobile	1,17
Sciences de la vie : outils et services	1,17
Électricité renouvelable	1,15
Produits à usage personnel	1,14
Banques d'investissement et courtage	1,13
Transport terrestre de marchandises	1,06
Brasseries	1,05
Aluminium	0,96
Services de télécommunication intégrés	0,95
Total	**99,14**

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
489.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	248.957,54	0,56
2.017.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	1.048.022,46	2,37
376.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	200.659,60	0,45
		1.497.639,60	**3,38**
	CAD		
114.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	69.343,66	0,16
219.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-03-2030	135.252,15	0,31
1.383.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-06-2033	831.954,80	1,88
3.473.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	2.163.206,91	4,89
23.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2030	14.157,17	0,03
214.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	134.744,33	0,30
933.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-09-2029	574.502,92	1,30
		3.923.161,94	**8,86**
	DKK		
49.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	6.614.580,34	14,94
5.500.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	736.395,70	1,66
		7.350.976,04	**16,60**
	EUR		
100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	98.917,63	0,22
100.000,00	Achmea Bank NV 3% 07-02-2034	99.326,00	0,22
100.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	86.097,73	0,19
100.000,00	ASB Bank Ltd 0.25% 21-05-2031	86.495,90	0,20
100.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	99.352,48	0,22
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.75% 27-06-2027	195.338,40	0,44
10.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	10.301,96	0,02
280.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	281.479,80	0,64
1.025.889,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.032.104,35	2,33
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	29.633,52	0,07
140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	125.555,33	0,28
125.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	108.876,03	0,25
250.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	241.820,89	0,55
1.854.831,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.755.573,26	3,96
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	67.223,37	0,15
106.182,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	103.775,75	0,23
90.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	87.979,04	0,20
64.488,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	62.848,23	0,14
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	82.613,33	0,19
1.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1.210.104,08	2,73
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	858.365,39	1,94
200.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	196.135,28	0,44
400.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	386.273,00	0,87
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	261.856,09	0,59
300.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	268.993,59	0,61
500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	460.786,13	1,04
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	91.275,68	0,21
300.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	296.539,53	0,67
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.618,53	0,23
300.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	276.793,34	0,63
200.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	203.137,38	0,46
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,27	0,23
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.428,74	0,01
25.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	24.668,38	0,06
65.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	40.826,87	0,09
200.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	200.502,53	0,45
530.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	533.976,24	1,21
310.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	249.225,74	0,56
143.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	165.967,23	0,37
2.185.542,00	German Treasury Bill 18-02-2026	2.180.307,45	4,92
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	25.785,88	0,06
50.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	48.812,75	0,11
60.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	64.259,10	0,15
200.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	198.781,36	0,45
100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	94.384,85	0,21
106.672,25	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.619,30	0,21
104.454,02	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	93.578,84	0,21
50.000,00	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	44.972,73	0,10
40.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	26.302,70	0,06
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.147,82	0,23
354.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	349.695,54	0,79
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	65.844,33	0,15
55.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	52.665,80	0,12
15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	14.975,27	0,03
152.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	157.154,92	0,35
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	311.369,96	0,70
105.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 15-11-2030	110.778,05	0,25
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	5.252,96	0,01
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	198.514,83	0,45
70.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	37.882,29	0,09
60.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	59.744,25	0,13
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.974,61	0,22
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	102.844,78	0,23
3.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	2.979,08	0,01
100.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	95.138,50	0,21
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.071,49	0,23
300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	260.102,44	0,59

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
400.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	396.583,18	0,90
200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	187.195,72	0,42
248.727,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	171.306,60	0,39
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,22
6.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	3.181,22	0,01
109.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	107.502,12	0,24
50.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	48.898,14	0,11
50.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	46.886,35	0,11
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.458,17	0,23
200.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	198.071,23	0,45
20.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	10.266,64	0,02
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	35.429,20	0,08
50.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	49.861,72	0,11
12.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	12.471,64	0,03
2.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	1.759,83	0,00
300.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	300.716,81	0,68
2.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	2.044,20	0,00
3.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3.159,84	0,01
170.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	162.605,60	0,37
190.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	174.268,95	0,39
130.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	86.135,08	0,19
9.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.076,58	0,01
200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	130.591,80	0,29
320.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	305.973,12	0,69
80.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	82.793,62	0,19
20.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	20.615,91	0,05
10.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	9.698,90	0,02
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	91.440,99	0,21
200.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	180.798,50	0,41
100.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	93.787,46	0,21
100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.296,25	0,22
		18.796.624,78	**42,45**
	GBP		
384.702,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	374.382,92	0,85
454.677,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	472.644,42	1,07
145.739,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	156.849,52	0,35
1.307.710,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	1.523.861,17	3,44
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**
	USD		
2.120.000,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	1.793.405,92	4,05
830.200,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	744.200,88	1,68
44.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	39.289,43	0,09
48.800,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	42.015,05	0,09
124.200,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	111.011,98	0,25
1.759.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.304.089,81	2,94
206.300,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	173.626,13	0,39
98.600,00	United States Treasury Note/ 3.875% 31-08-2032	83.840,36	0,19
66.100,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	56.712,66	0,13
433.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	373.966,39	0,84
183.500,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	158.784,20	0,36
		4.880.942,81	**11,02**
	Total des obligations	**39.708.727,74**	**89,67**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**39.708.727,74**	**89,67**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	CAD		
458.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	294.913,55	0,67
		294.913,55	**0,67**
	EUR		
160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	153.131,76	0,35
		153.131,76	**0,35**
	USD		
1.735.600,00	United States Treasury Bill 29-01-2026	1.472.311,14	3,32
		1.472.311,14	**3,32**
	Total des obligations	**1.920.356,45**	**4,34**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**1.920.356,45**	**4,34**
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	USD		
46.547,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	249.382,96	0,56
2.499,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	249.538,66	0,56
		498.921,62	**1,13**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**498.921,62**	**1,13**
	Total des investissements en titres	**42.128.005,81**	**95,13**
	Avoirs en banque	**1.514.068,53**	**3,42**
	Autres éléments de l'Actif net	**640.422,15**	**1,45**
	Total de l'Actif net	**44.282.496,49**	**100,00**

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Danemark	16,60
Allemagne	16,40
États-Unis	14,35
France	10,97
Canada	9,98
Royaume-Uni	8,04
Australie	5,14
Italie	3,21
Espagne	2,18
Autriche	2,08
Irlande	1,71
Pays-Bas	1,71
Portugal	0,47
Islande	0,46
Belgique	0,41
Grèce	0,31
République de Corée	0,23
Finlande	0,22
Japon	0,21
Nouvelle-Zélande	0,20
Pologne	0,14
Supranational	0,06
Bulgarie	0,02
Luxembourg	0,02
Estonie	0,01
Slovaquie	0,01
Total	**95,13**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	58,95
Obligations hypothécaires	25,07
Dette d'entreprises garantie	9,99
Fonds obligataires en cours	1,13
Total	**95,13**

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vente	1,00%	(1.230.000,00)	USD	(24.453,70)	12.990,55	(11.463,15)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(1.020.000,00)	USD	66.302,54	451,17	66.753,71	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vente	1,00%	(4.813.000,00)	USD	94.026,11	(1.097,62)	92.928,49	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vente	1,00%	(5.140.000,00)	EUR	111.467,07	7.160,19	118.627,26	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Achat	5,00%	0,02	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en DKK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	DKK		
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 15-11-2027	19.034.106,00	0,26
330.000.000,00	DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	325.920.384,90	4,48
17.716.367,51	DLR Kredit 1.5% 01-01-2053 SDO B	14.221.814,02	0,20
2.690.482,39	DLR Kredit 2% 01-10-2047 SDO B	2.392.511,47	0,03
552.720,48	DLR Kredit 3.5% 01-07-2044 SDO B	553.273,20	0,01
90.482,96	DLR Kredit 4% 01-10-2031 SDO B	92.270,00	0,00
14.744,88	DLR Kredit 4% 01-10-2035 RO	15.139,31	0,00
630.560,45	DLR Kredit 4% 01-10-2041 SDO B	646.009,18	0,01
1.410.492,50	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	1.476.334,29	0,02
159.058.661,09	Jyske Realkredit 0.5% 01-10-2050 SDO E	115.277.764,62	1,59
20.000.000,00	Jyske Realkredit 1% 01-10-2027 RO B	19.628.627,80	0,27
705.722.271,61	Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	543.053.288,00	7,47
600.763.105,67	Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	459.583.775,84	6,32
26.606.533,95	Jyske Realkredit 1.5% 01-07-2050 SDO E	21.837.312,74	0,30
17.205.424,51	Jyske Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	15.295.622,39	0,21
36.612.801,14	Jyske Realkredit 2% 01-10-2050 SDO E	31.926.362,59	0,44
5.897.980,76	Jyske Realkredit 2.5% 01-04-2047 SDO E	5.517.561,00	0,08
878.302,45	Jyske Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	873.910,94	0,01
102.659,56	Jyske Realkredit 4% 01-07-2031 SDO E	104.533,10	0,00
1.928.885,66	Jyske Realkredit 4% 01-10-2035 RO B	1.980.001,13	0,03
563.749,62	Jyske Realkredit 5% 01-04-2035 RO B	594.333,04	0,01
14.722,06	Jyske Realkredit 5% 01-10-2041 SDO E	15.292,54	0,00
910,19	Jyske Realkredit 6% 01-04-2038 IO10 RO B	972,99	0,00
5.614,38	Jyske Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	6.069,14	0,00
80.071.265,37	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2050 SDRO 2	58.371.952,45	0,80
84.098.176,87	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2051 SDRO 2	59.310.239,24	0,82
126.929.744,12	Nordea Kredit 1% 01-07-2052 SDRO 2	102.146.711,58	1,40
25.000.000,00	Nordea Kredit 1% 01-10-2027 SDRO A 2	24.548.277,25	0,34
378.539.366,96	Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	303.399.302,62	4,17
38.742.431,96	Nordea Kredit 1.5% 01-07-2050 SDRO 2	31.962.506,37	0,44
266.258.238,33	Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	217.466.416,16	2,99
21.650.726,18	Nordea Kredit 2% 01-07-2050 SDRO 2	18.971.448,82	0,26
160.308.000,43	Nordea Kredit 2% 01-10-2047 SDRO 2	142.994.736,38	1,97
9.831.654,40	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2047 SDRO 2	9.236.839,31	0,13
125.573.286,19	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2053 SDRO 2	113.204.317,50	1,56
7.231.223,77	Nordea Kredit 3% 01-07-2044 SDRO 2	7.216.761,32	0,10
2.613.526,18	Nordea Kredit 3.5% 01-04-2044 SDRO 2	2.627.900,57	0,04
676.418,31	Nordea Kredit 3.5% 01-07-2044 IO10 SDRO 2	681.829,66	0,01
586.106,47	Nordea Kredit 4% 01-04-2036 RO 1	600.173,03	0,01
104.087,13	Nordea Kredit 4% 01-10-2041 SDRO 2	107.131,68	0,00
4.831,79	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	5.108,41	0,00
609,80	Nordea Kredit 5% 01-07-2029 RO 1	622,61	0,00
50.333.779,78	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 IO10 SDRO 2	52.082.878,63	0,72
40.266.622,92	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 SDRO 2	41.937.687,37	0,58
36.777.023,17	Nordea Kredit 5% 01-10-2056 SDRO 2	38.303.269,63	0,53
45.954,66	Nordea Kredit 6% 01-04-2035 RO 1	48.574,08	0,00
14.605,17	Nordea Kredit 6% 01-10-2032 RO 1	15.978,06	0,00
33.420,00	Nordea Kredit 7% 01-07-2031 RO 1	36.193,86	0,00
164.723.968,28	Nykredit Realkredit 0.5% 01-10-2053 SDO E	114.812.605,89	1,58
58.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	56.734.305,44	0,78
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	93.468.374,00	1,29
104.915.869,30	Nykredit Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	81.677.004,25	1,12
97.433.678,06	Nykredit Realkredit 1.5% 01-10-2052 IO10 SDO E	75.973.910,47	1,04
109.902.831,73	Nykredit Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	97.731.093,12	1,34
21.809.913,22	Nykredit Realkredit 2.5% 01-07-2047 SDO E	20.424.983,73	0,28
828.611,64	Nykredit Realkredit 3% 01-04-2034 SDO E	837.726,37	0,01
1.368.077,44	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 IO10 SDO E	1.361.237,05	0,02
186.115,40	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	185.184,82	0,00
294.760,44	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2044 SDO E	295.055,20	0,00
23.170.498,35	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2053 SDO E	22.550.687,52	0,31
365.753,77	Nykredit Realkredit 4% 01-07-2038 RO D	373.800,35	0,01
11.731,28	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2028 RO D	11.778,21	0,00
1.251.530,42	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 RO	1.272.806,44	0,02
127.755,71	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 SDO E	131.332,87	0,00
197.008.535,64	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2053 IO10 SDO E	196.811.525,13	2,71
356.676.193,55	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	356.587.020,93	4,90
34.456,69	Nykredit Realkredit 5% 01-04-2034 RO	36.360,42	0,00
211.230,08	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2037 RO	219.468,05	0,00
352.564.610,87	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	367.548.603,31	5,05
171.071.973,58	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	178.342.530,75	2,45
4.952,57	Nykredit Realkredit 6% 01-04-2038 RO D	5.383,44	0,00
1.562,62	Nykredit Realkredit 6% 01-10-2026 RO C	1.573,56	0,00
17.940,46	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	19.393,64	0,00
30.054,11	Nykredit Realkredit 7% 01-10-2029 RO C	31.436,60	0,00
4.921.829,14	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 CIBOR 6M RO D	5.143.803,63	0,07
5.203.545,09	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 IO CIBOR 6M R	5.446.290,47	0,07
74.226.573,11	Realkredit Danmark 0.5% 01-10-2050 SDRO S	53.795.708,86	0,74
100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2026 SDRO AR T	100.000.000,00	1,38
310.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2027 SDRO AR T	307.131.709,50	4,22
250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	244.544.420,00	3,36
234.082.926,09	Realkredit Danmark 1% 01-10-2050 SDRO S	180.126.811,63	2,48
104.042.264,97	Realkredit Danmark 1.5% 01-10-2050 SDRO S	85.392.618,23	1,17
34.541.856,34	Realkredit Danmark 2% 01-07-2050 SDRO S	30.137.769,66	0,41
47.827.950,70	Realkredit Danmark 2% 01-10-2047 SDRO S	42.531.005,16	0,58

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en DKK) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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. institutte	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 COVD	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**
	Total des obligations	**7.141.154.256,46**	**98,20**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**7.141.154.256,46**	**98,20**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**0,05**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**0,05**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**7.141.154.256,51**	**98,20**
	Avoirs en banque	**135.864.645,33**	**1,87**
	Autres éléments du passif net	**(4.770.882,29)**	**(0,07)**
	Total de l'Actif net	**7.272.248.019,55**	**100,00**

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Danemark	84,21
Norvège	8,69
Suède	5,29
Total	**98,20**

Secteur économique	
Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	67,51
Obligations hypothécaires	21,74
Dette d'entreprises garantie	8,69
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,26
Total	**98,20**

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
223.217,00	USD	1.434.349,70	DKK	(21.117,77)	27/02/2026
				(21.117,77)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.0800% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(18.000.000,00)	EUR	74.624.113,10	183.855,24	26/01/2051
Receiving fixed rate 2.5392% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	EUR	13.420.093,71	0,00	06/12/2028
Paying fixed rate 2.4890% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	21.540.684,61	(18.591,55)	29/07/2054
			109.584.891,42	**165.263,69**	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
259.800,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	208.782,28	0,78
182.100,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	149.274,84	0,56
263.600,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	221.382,38	0,82
439.300,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	373.518,38	1,39
165.600,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	139.256,66	0,52
279.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	240.717,64	0,90
219.700,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	189.371,13	0,70
48.800,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	42.538,39	0,16
482.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	425.206,29	1,58
341.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	300.858,69	1,12
126.400,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	111.917,93	0,42
		2.402.824,61	**8,94**
	Total des obligations	**2.402.824,61**	**8,94**
	Actions		
	AUD		
11.742,00	Brambles	153.372,03	0,57
		153.372,03	**0,57**
	CAD		
1.700,00	Dollarama	217.475,43	0,81
		217.475,43	**0,81**
	CHF		
10.002,00	Novartis	1.176.897,49	4,38
		1.176.897,49	**4,38**
	EUR		
717,00	Deutsche Boerse	160.392,90	0,60
754,00	Nemetschek	69.971,20	0,26
296,00	UCB	70.625,60	0,26
		300.989,70	**1,12**
	GBP		
3.279,00	Diageo	60.230,58	0,22
1.673,00	Halma	67.804,79	0,25
35.705,00	St James's Place	566.276,57	2,11
		694.311,94	**2,58**
	JPY		
2.300,00	Advantest	245.284,70	0,91
10.000,00	Asics	203.949,04	0,76
55.700,00	Daiichi Sankyo	1.012.866,88	3,77
15.400,00	TIS	439.714,13	1,64
		1.901.814,75	**7,08**
	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
428,00	HCA Healthcare	170.741,31	0,64
2.613,00	Howmet Aerospace	458.547,38	1,71
1.701,00	Intuit	964.594,46	3,59
962,00	Jack Henry & Associates	150.579,96	0,56
2.104,00	Lam Research	309.488,61	1,15
4.926,00	Marsh & McLennan Cos	784.590,25	2,92
1.629,00	Mastercard	798.524,52	2,97
2.411,00	McDonald's	629.173,18	2,34
846,00	McKesson	595.135,85	2,21
148,00	Medpace Holdings	71.325,00	0,27
298,00	Meta Platforms	167.761,55	0,62
1.229,00	Microsoft	508.116,29	1,89
6.266,00	Monster Beverage	410.431,79	1,53
375,00	Moody's	164.592,37	0,61
586,00	Motorola Solutions	191.261,19	0,71
1.147,00	MSCI	567.451,35	2,11
2.896,00	Paychex	278.417,01	1,04
4.664,00	PayPal Holdings	232.267,76	0,86
1.633,00	PTC	243.359,64	0,91
570,00	Qualys	64.868,59	0,24
99,00	Regeneron Pharmaceuticals	64.992,06	0,24
920,00	ResMed	189.704,52	0,71
3.971,00	Rollins	204.241,19	0,76
338,00	S&P Global	151.254,78	0,56
1.459,00	Stryker	439.276,02	1,63
1.294,00	Teradyne	216.178,46	0,80
1.867,00	TJX Cos	246.297,27	0,92
8.427,00	Uber Technologies	588.965,37	2,19
366,00	Ulta Beauty	188.120,95	0,70
577,00	Vertex Pharmaceuticals	223.178,32	0,83
3.057,00	Visa	919.778,16	3,42
		19.031.213,78	**70,82**
	Total des Actions	**23.476.075,12**	**87,36**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**25.878.899,73**	**96,30**
	Total des investissements en titres	**25.878.899,73**	**96,30**
	Avoirs en banque	**677.839,64**	**2,52**
	Autres éléments de l'Actif net	**317.126,87**	**1,18**
	Total de l'Actif net	**26.873.866,24**	**100,00**

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	78,21
Japon	7,08
Suisse	4,38
Royaume-Uni	2,58
Irlande	1,55
Allemagne	0,86
Canada	0,81
Australie	0,57
Belgique	0,26
Total	**96,30**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	8,94
Produits pharmaceutiques	8,41
Services de traitement de transactions et de paiements	7,82
Logiciels d'application	7,43
Échanges et données : finance	5,33
Logiciels systèmes	3,71
Services de ressources humaines et de placement	3,70
Boissons non alcoolisées	3,64
Semi-conducteurs	3,09
Médias et services interactifs	2,98
Courtiers en assurances	2,92
Aérospatial et défense	2,91
Équipement de semi-conducteurs	2,87
Grande distribution	2,69
Matériel de communication	2,62
Conseils et services informatiques	2,35
Santé : matériel	2,34
Restaurants	2,34
Santé : distributeurs	2,21
Transport terrestre de passagers	2,19
Gestion d'actifs et banques dépositaires	2,11
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,93
Construction et ingénierie	1,45
Services de support diversifiés	1,18
Biotechnologie	1,07
Traitement de données et services sous-traités	1,02
Vente au détail : habillement	0,92
Matériaux de construction	0,83
Services environnementaux et aux collectivités	0,76
Chaussures	0,76
Magasins spécialisés	0,70
Santé : installations	0,64
Hypermarchés et grandes surfaces	0,60
Distributeurs et négociants	0,39
Composants électriques	0,27
Sciences de la vie : outils et services	0,27
Machines agricoles et de construction et poids lourds	0,26
Fabricants de matériel électronique	0,25
Distillerie et viticulture	0,22
Articles ménagers	0,19
Total	**96,30**

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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
Advantest	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
90.473,00	DKK	12.124,99	EUR	(2,55)	05/03/2026
				(2,55)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
2.300.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054*	1.215.335,78	2,19
		1.215.335,78	**2,19**
	DKK		
5.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	654.841,67	1,18
11.568.735,69	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	1.614.769,40	2,91
5.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	654.841,67	1,18
		2.924.452,74	**5,28**
	EUR		
500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031 *	499.724,94	0,90
400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	395.598,45	0,71
900.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028 *	862.378,38	1,56
500.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030 *	500.256,10	0,90
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026 *	590.949,73	1,07
300.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	302.024,20	0,54
1.500.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030 *	1.492.999,77	2,69
400.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030 *	408.926,90	0,74
2.500.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031 *	2.543.913,75	4,59
700.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	709.749,97	1,28
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	190.188,12	0,34
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033 *	1.106.557,73	2,00
700.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	695.043,04	1,25
700.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	687.533,82	1,24
200.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	206.078,37	0,37
1.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030 *	992.054,47	1,79
700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	688.257,64	1,24
600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	593.313,54	1,07
1.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	1.369.787,07	2,47
300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	297.710,39	0,54
400.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032 *	402.980,23	0,73
2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	1.983.040,30	3,58
800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	789.593,44	1,42
1.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034 *	1.669.020,80	3,01
600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	595.697,74	1,07
1.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034 *	1.000.208,55	1,80
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031 *	395.273,96	0,71
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034 *	972.846,85	1,76
500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	495.443,90	0,89
1.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036 *	1.095.658,05	1,98
1.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	1.460.073,53	2,63
1.000.000,00	European Union 3.625% 12-12-2040 *	996.849,40	1,80
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 *	953.860,93	1,72
400.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	257.858,80	0,47
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034 *	1.005.665,26	1,81
3.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	3.046.439,17	5,50
5.550.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054 *	5.418.215,25	9,77
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 *	1.070.985,00	1,93
500.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	499.000,24	0,90
1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	1.073.140,42	1,94
400.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029 *	414.344,63	0,75
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 *	1.433.128,55	2,59
3.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054 *	3.771.781,85	6,80
900.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 *	922.870,51	1,66
800.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	790.183,77	1,43
200.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	206.142,98	0,37
500.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	500.339,13	0,90
300.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 4.375% 27-06-2030	307.078,12	0,55
900.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029 *	895.474,05	1,62
500.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	499.519,44	0,90
700.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	692.450,38	1,25
1.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	977.962,70	1,76
1.600.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054 *	1.500.363,20	2,71
1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 07-07-2032	995.398,05	1,80
1.400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	1.415.525,56	2,55
1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 *	1.039.303,44	1,87
1.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 *	1.495.292,37	2,70
500.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	331.464,22	0,60
500.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042 *	331.914,98	0,60
2.900.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	2.290.127,47	4,13
1.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	991.000,56	1,79
800.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032 *	837.131,61	1,51
1.400.000,00	Romanian Government Internat 6.5% 07-10-2045	1.397.742,28	2,52
800.000,00	Romanian Government Internat 6.75% 11-07-2039	832.827,02	1,50
3.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 *	1.460.717,11	2,64
1.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	971.726,49	1,75
1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034 *	1.109.584,91	2,00
5.600.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054 *	5.495.183,40	9,91
400.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	365.717,70	0,66
500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	500.914,23	0,90
1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 *	1.027.924,72	1,85
500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	462.681,97	0,83

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**85.536.155,28**	**154,31**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**85.536.155,28**	**154,31**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**2.717.129,88**	**4,90**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**2.717.129,88**	**4,90**
	Total des investissements en titres	**88.253.285,16**	**159,22**
	Avoirs en banque	**6.938.349,34**	**12,52**
	Autres éléments du passif net	**(39.761.704,07)**	**(71,73)**
	Total de l'Actif net	**55.429.930,43**	**100,00**

(*) Obligation vendue en tout ou partie dans le cadre d'une opération de mise en pension.

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Italie	22,41
France	22,35
Grèce	21,20
Pologne	13,79
Roumanie	12,65
Espagne	12,45
Portugal	11,41
Australie	9,18
Slovaquie	7,02
Danemark	5,28
Hongrie	4,29
Royaume-Uni	4,04
Allemagne	3,95
Pays-Bas	2,52
Saint-Marin	1,85
Supranational	1,80
Islande	1,44
Japon	0,66
Nouvelle-Zélande	0,54
Bulgarie	0,37
Total	**159,22**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	91,87
Dette d'entreprises garantie	38,83
Obligations hypothécaires	22,41
Dette d'entreprises	3,19
Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	2,91
Total	**159,22**

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

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

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Achat	5,00%	0,01	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
1.108.768,35	USD	956.783,08	EUR	(15.031,45)	30/01/2026
				(15.031,45)	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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	

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
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	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
133.431,32	EUR	124.223,00	CHF	(335,57)	19/02/2026
				(335,57)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
5.000,00	EUR	15/05/2029	2,1590 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(80,92)
1.000.000,00	EUR	15/05/2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1717 %	129,07
10.000.000,00	EUR	15/06/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8600 %	29.319,74
5.000.000,00	EUR	15/08/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8607 %	7.442,74
6.000.000,00	EUR	15/09/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8313 %	5.899,53
3.000.000,00	EUR	15/09/2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9737 %	13.345,05
5.000.000,00	EUR	15/10/2035	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9687 %	27.252,84
6.500.000,00	EUR	15/12/2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8130 %	10.755,24
					94.063,29

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.4000% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	JPY	1.355,46	0,00	14/08/2026
Paying fixed rate 0.4350% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	JPY	2.657,29	243,01	10/09/2026
Paying fixed rate 0.4400% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(1.000.000.000,00)	JPY	15.488,73	918,40	03/10/2026
Receiving fixed rate 2.7620% Paying floating rate EURIBOR 6 months	500.000,00	EUR	(17.689,53)	15.251,58	17/05/2034
Paying fixed rate 0.7625% Receiving float rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(500.000.000,00)	JPY	41.906,54	0,00	25/11/2028
Paying fixed rate 2.3150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	88.961,45	783,00	06/03/2055

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

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

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 3.1230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	23.667,71	0,00	09/12/2055
Paying fixed rate 2.8110% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(4.300.000,00)	EUR	41.775,71	(74,00)	09/12/2035
Paying fixed rate 2.4640% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(5.000.000,00)	EUR	3.297,93	260,00	10/12/2032
Receiving fixed rate 3.3860% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	USD	11.430,19	(26,63)	11/12/2027
Paying fixed rate 2.6810% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(1.200.000,00)	EUR	(522,72)	(270,00)	11/12/2035
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	5.932,67	(202,00)	16/12/2055
Paying fixed rate 2.9130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.800.000,00)	EUR	1.921,02	(114,00)	16/12/2035
Receiving fixed rate 3.3570% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	USD	6.799,04	137,34	16/12/2027
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.800.000,00)	EUR	455,94	109,00	17/12/2032
Receiving fixed rate 3.3270% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	9.500.000,00	USD	1.938,11	107,22	17/12/2027
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(2.000.000,00)	EUR	450,98	308,00	18/12/2035
Paying fixed rate 3.2310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	3.577,80	265,00	18/12/2055
Receiving fixed rate 3.4800% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	6.000.000,00	GBP	(2.157,90)	421,81	17/12/2027
Receiving fixed rate 3.7380% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	3.000.000,00	USD	(8.779,79)	(737,64)	22/12/2035
Receiving fixed rate 3.5160% Paying float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	1.500.000,00	USD	(26.109,32)	90,15	17/09/2035
Paying fixed rate 2.3520% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(500.000,00)	EUR	(1.006,26)	190,38	11/12/2030
Paying fixed rate 3.4670% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(5.500.000,00)	USD	(5.520,69)	334,24	11/12/2030
			2.546.672,15	**61.952,47**	

Contrats de mise en pension

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA						
Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	Vente	EUR	(500.000,00)	(492.559,14)	(38,14)	08/01/2026
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(2.300.000,00)	(1.208.618,97)	(12.445,70)	16/01/2026
European Union 3.625% 12-12-2040	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(980.074,27)	(41,53)	07/01/2026
Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	Vente	EUR	(400.000,00)	(408.176,23)	(31,61)	08/01/2026
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	Vente	EUR	(1.600.000,00)	(1.479.715,07)	(71,91)	08/01/2026
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.019.770,68)	(78,97)	08/01/2026
Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	Vente	EUR	(800.000,00)	(815.779,11)	(68,60)	08/01/2026
AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	Vente	EUR	(500.000,00)	(502.155,16)	(42,24)	08/01/2026
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vente	EUR	(3.000.000,00)	(1.391.409,43)	(117,02)	08/01/2026
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(998.135,64)	(77,30)	08/01/2026
Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	Vente	EUR	(100.000,00)	(99.804,23)	(8,39)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	EUR	(1.800.000,00)	(1.734.468,54)	(84,27)	08/01/2026
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.015.220,53)	(83,12)	08/01/2026
Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	Vente	EUR	(1.700.000,00)	(1.640.807,86)	(134,34)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(965.023,15)	(81,16)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(900.000,00)	(898.283,04)	(43,64)	08/01/2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	Vente	EUR	(400.000,00)	(393.929,23)	(32,25)	08/01/2026
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Vente	EUR	(2.950.000,00)	(2.779.806,66)	(233,75)	08/01/2026
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(974.098,66)	(79,76)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(1.600.000,00)	(1.522.066,17)	(70,58)	08/01/2026
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(1.100.000,00)	(1.103.465,91)	(51,16)	08/01/2026

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de mise en pension (suite)

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
				(22.423.367,68)	**(13.915,44)**	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag						
UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	Vente	EUR	(1.700.000,00)	(1.647.693,45)	(79,41)	08/01/2026
Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	Vente	EUR	(400.000,00)	(416.071,91)	(30,19)	08/01/2026
Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	Vente	EUR	(500.000,00)	(489.178,25)	(31,17)	08/01/2026
Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	Vente	EUR	(900.000,00)	(882.161,00)	(64,04)	08/01/2026
Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	Vente	EUR	(600.000,00)	(571.454,88)	(44,01)	08/01/2026
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(944.308,85)	(62,26)	08/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vente	GBP	(1.000.000,00)	(1.137.432,85)	(3.894,08)	14/01/2026
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(992.988,76)	(81,27)	09/01/2026
AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	Vente	EUR	(900.000,00)	(840.152,84)	(72,96)	09/01/2026
Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	Vente	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.060,26)	(120,73)	09/01/2026
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(932.593,21)	(52,19)	07/01/2026
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.053.766,89)	(58,97)	07/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vente	EUR	(1.400.000,00)	(1.415.960,80)	(68,25)	07/01/2026
Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	Vente	EUR	(500.000,00)	(322.496,04)	(18,05)	07/01/2026
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.102.816,83)	(59,57)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.029.832,64)	(53,64)	07/01/2026
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vente	EUR	(1.500.000,00)	(1.475.434,85)	(76,84)	07/01/2026
United Kingdom Gilt 5.375% 31-01-2056	Vente	GBP	(900.000,00)	(1.017.278,39)	(5.248,26)	14/01/2026
				(17.746.682,70)	**(10.115,89)**	
Contrepartie : Nomura International PLC						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(992.539,32)	(45,64)	08/01/2026
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	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

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,7550	12/10/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	14.074,39
							0,00	**14.074,39**
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	10.330,79
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	323.854,36
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,8090	20/07/2026	EUR	1.000.000,00	0,00	24.886,50
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,8090	20/07/2026	EUR	1.000.000,00	0,00	7.906,56
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,8960	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	828,33
							0,00	**367.806,54**
Contrepartie : Deutsche Bank Ag								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0850	16/11/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	9.386,86
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(393.768,25)	(21.891,34)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(4.606.231,75)	(586.133,48)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,8000	07/04/2027	EUR	(40.000.000,00)	(4.604.708,31)	(19.190,35)

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

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

État des instruments dérivés (suite)

Swaptions (suite)

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,1000	07/04/2027	EUR	40.000.000,00	0,00	37.433,73
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,9370	09/10/2026	EUR	(4.800.000,00)	(3.539.421,91)	(403.773,97)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	3,1500	04/11/2026	EUR	(875.000,00)	(521.608,24)	(51.286,92)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,0980	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	14.343,89
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0980	05/05/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	2.867,45
							(13.665.738,46)	**(1.018.244,13)**
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0970	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	4.890,08
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,9000	17/07/2026	EUR	(2.000.000,00)	(1.584.332,76)	(166.515,96)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,9000	17/07/2026	EUR	(2.000.000,00)	(415.667,24)	(23.186,83)
							(2.000.000,00)	**(184.812,71)**
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2940	28/01/2026	EUR	(50.000.000,00)	(47.424.583,87)	(50.877,71)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,9630	05/10/2026	EUR	(1.000.000,00)	(277.320,50)	(18.761,37)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	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)**

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

BofA Securities Europe SA a payé un montant net total de 290.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des opérations de mise en pension et des swaptions.
Deutsche Bank AG a reçu un montant net total de 870.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des opérations de mise en pension et des swaptions.
Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 310.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaptions.

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	BRL		
496.964,00	Itau Unibanco Holding	3.557.807,88	1,24
1.172.938,00	Raia Drogasil	5.019.461,86	1,75
754.200,00	WEG	6.676.626,12	2,33
		15.253.895,86	**5,32**
	GBP		
248.367,00	Antofagasta	10.968.277,15	3,82
		10.968.277,15	**3,82**
	HUF		
110.402,00	OTP Bank Nyrt	11.836.754,57	4,13
		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**
	Total des Actions	**265.244.246,47**	**92,44**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**265.244.246,47**	**92,44**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	TWD		
489.000,00	All Ring Tech	5.664.963,96	1,97
19.600,00	ASPEED Technology	4.528.763,07	1,58
798.000,00	E Ink Holdings	5.028.691,46	1,75
84.000,00	eMemory Technology	4.625.005,97	1,61
		19.847.424,46	**6,92**
	Total des Actions	**19.847.424,46**	**6,92**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**19.847.424,46**	**6,92**
	Total des investissements en titres	**285.091.670,93**	**99,36**
	Avoirs en banque	**4.368.968,60**	**1,52**
	Autres éléments du passif net	**(2.523.481,32)**	**(0,88)**
	Total de l'Actif net	**286.937.158,21**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Inde	21,49
Taïwan, Province de Chine	21,45
République de Corée	18,52
Brésil	5,32
Îles Caïman	4,58
Hongrie	4,13
Royaume-Uni	3,82
États-Unis	3,42
Vietnam	3,02
Bermudes	2,62
Afrique du Sud	2,62
Mexique	2,39
Luxembourg	2,36
Pologne	2,23
Indonésie	1,40
Total	**99,36**

Secteur économique	
Banques diversifiées	26,05
Semi-conducteurs	22,53
Matériel informatique, de stockage et périphériques	10,56
Grande distribution	8,04
Composants et matériel électriques	3,99
Cuivre	3,82
Services de télécommunication sans fil	2,51
Développement de l'immobilier	2,42
Activités diversifiées liées à l'immobilier	2,31
Restaurants	2,24
Vente au détail : alimentation	2,23
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,07
Santé : installations	1,98
Fabricants de matériel électronique	1,97
Vente au détail : pharmacie	1,75
Composants électriques	1,75
Produits chimiques divers	1,64
Équipement de semi-conducteurs	1,48
Total	**99,36**

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

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

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE**					
509.147,00	NOK	913.863,37	MXN	(273,22)	06/01/2026
				(273,22)	

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	BRL		
27.110,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	4.056.528,21	0,46
		4.056.528,21	**0,46**
	CLP		
7.905.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	8.635.222,13	0,98
		8.635.222,13	**0,98**
	EGP		
176.500.000,00	Asian Development Bank 17% 17-11-2026	3.692.772,22	0,42
272.575.000,00	Egypt Treasury Bills 03-11-2026	4.770.416,43	0,54
211.525.000,00	Egypt Treasury Bills 04-08-2026	3.892.215,65	0,44
		12.355.404,30	**1,40**
	EUR		
1.265.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	1.385.526,49	0,16
4.480.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	5.342.725,07	0,61
2.870.000,00	Energo - Pro as 8% 27-05-2030	3.563.268,62	0,40
1.690.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	2.051.508,29	0,23
1.950.000,00	Romanian Government Internat 5.25% 10-03-2030	2.403.448,31	0,27
1.770.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	2.108.319,93	0,24
4.315.000,00	Turkiye Government Internati 5.2% 17-08-2031	5.294.149,20	0,60
		22.148.945,91	**2,51**
	MXN		
1.321.273,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	6.253.086,65	0,71
800.536,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	4.170.071,32	0,47
		10.423.157,97	**1,18**
	TRY		
90.891.988,00	Turkiye Government Bond 30% 12-09-2029	2.061.197,71	0,23
100.067.853,00	Turkiye Government Bond 37.84% 14-07-2027	2.425.782,20	0,28
151.526.434,00	Turkiye Government Bond 41% 05-05-2027	3.757.709,82	0,43
		8.244.689,73	**0,94**
	USD		
2.770.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	2.874.936,45	0,33
1.420.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	1.424.345,88	0,16
3.580.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	3.701.338,09	0,42
2.840.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	2.779.665,50	0,32
7.281.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	6.270.711,11	0,71
4.205.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	3.716.785,12	0,42
3.642.279,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	2.713.497,86	0,31
5.320.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3.697.400,00	0,42
11.777.711,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	8.055.151,30	0,91
3.620.000,00	Banco Latinoamericano 7.500% MULTI Perp FC2032	3.706.843,80	0,42
3.030.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	3.040.762,31	0,34
2.830.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.920.807,97	0,33
520.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	548.708,88	0,06
1.190.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	1.262.616,30	0,14
1.050.000,00	Bank Muscat SAOG 4.846% 01-10-2030	1.054.633,75	0,12
900.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 5.125% MULTI 18-01-2033	885.307,50	0,10
2.500.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 8.450% MULTI 29-06-2038	2.766.606,68	0,31
5.100.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	3.557.250,00	0,40
3.980.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	4.046.028,20	0,46
1.800.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	698.652,00	0,08
1.640.000,00	Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1.192.280,00	0,14
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	964.680,00	0,11
3.800.000,00	Brazilian Government Interna 5.5% 06-11-2030	3.864.980,00	0,44
1.760.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	1.816.900,80	0,21
800.000,00	Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	836.360,00	0,09
2.800.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	2.778.860,00	0,32
3.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	3.648.915,07	0,41
2.537.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.866.090,35	0,21
8.619.749,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	8.340.684,63	0,95
500.000,00	China Government Internation 3.75% 13-11-2030	505.958,48	0,06
1.200.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.098.543,84	0,12
1.920.000,00	Colbun SA 5.375% 11-09-2035	1.927.200,00	0,22
2.000.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	1.472.900,00	0,17
2.300.000,00	Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	2.401.545,00	0,27
3.384.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	3.614.112,00	0,41
6.660.000,00	Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	7.069.590,00	0,80
2.750.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	2.953.500,00	0,34
800.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	798.215,36	0,09
1.530.000,00	Corp Quiport SA 9% 15-12-2037	1.641.312,09	0,19
1.600.000,00	Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1.566.320,00	0,18
3.800.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	3.666.050,00	0,42
2.250.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 28-10-2035	2.257.537,50	0,26
970.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	981.640,00	0,11
790.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	810.184,50	0,09
850.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	853.060,00	0,10
6.070.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	6.404.457,00	0,73
3.460.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	3.720.711,00	0,42
4.160.000,00	DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	4.300.566,40	0,49
2.820.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	3.016.583,73	0,34
14.000.397,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	12.356.330,38	1,40
2.610.000,00	Egypt Government Internation 7.625% 29-05-2032	2.791.390,92	0,32
3.198.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	3.145.202,69	0,36
2.590.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	2.604.805,60	0,30
8.050.000,00	Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	8.096.525,74	0,92
7.770.000,00	Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	7.927.987,06	0,90
2.510.000,00	Egyptian Financial Co for So 7.95% 07-10-2032	2.666.247,50	0,30
13.205.000,00	El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	402.752,50	0,05
5.080.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	5.757.621,20	0,65
600.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	689.430,00	0,08
5.110.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	5.871.645,50	0,67
600.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	538.484,52	0,06
1.725.000,00	Energean Israel Finance Ltd 8.5% 30-09-2033	1.844.751,77	0,21
1.265.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	1.330.918,88	0,15

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
200.000,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	183.706,56	0,02
17.895.332,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	16.437.449,60	1,86
3.650.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	4.127.822,87	0,47
3.130.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	3.272.415,00	0,37
4.616.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	4.539.259,00	0,51
3.940.000,00	Guatemala Government Bond 6.25% 15-08-2036	4.127.150,00	0,47
1.650.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	1.711.723,35	0,19
7.000,00	Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	6.044,93	0,00
1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	1.022.273,93	0,12
3.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 26-09-2030	3.912.296,50	0,44
3.250.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	3.395.520,46	0,39
2.170.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	2.318.719,28	0,26
4.300.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	4.517.193,80	0,51
1.780.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2.092.889,53	0,24
1.450.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	1.446.724,73	0,16
1.520.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1.592.949,46	0,18
2.690.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1.854.863,21	0,21
2.510.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	2.362.159,88	0,27
3.800.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	3.834.840,50	0,43
540.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	549.429,03	0,06
670.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	676.114,18	0,08
4.030.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	4.371.436,90	0,50
3.400.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	3.712.361,85	0,42
2.020.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2.038.979,10	0,23
4.640.000,00	Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	4.872.291,38	0,55
4.940.000,00	Kyrgyz Republic Internationa 7.75% 03-06-2030	5.108.686,33	0,58
5.570.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	5.725.877,17	0,65
2.280.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	534.318,00	0,06
1.890.000,00	Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED	442.425,38	0,05
2.140.000,00	Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED	500.572,75	0,06
731.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2024 DEFAULTED	171.775,86	0,02
1.570.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2031 DEFAULTED	365.739,48	0,04
660.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	154.347,60	0,02
3.562.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029 DEFAULTED	838.494,80	0,10
1.400.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2025 DEFAULTED	328.108,20	0,04
2.495.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2030 DEFAULTED	585.096,21	0,07
500.000,00	Lebanon Government International Bond 27-05-2022 DEFAULTED	116.543,75	0,01
405.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027 DEFAULTED	95.369,40	0,01
3.290.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	2.621.543,51	0,30
240.000,00	MDGH GMTN RSC Ltd 2.5% 03-06-2031	218.980,26	0,02
2.630.000,00	Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	2.173.037,50	0,25
4.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	3.850.000,00	0,44
1.710.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	1.795.072,50	0,20
7.880.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	7.519.096,00	0,85
3.800.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	3.991.900,00	0,45
3.880.000,00	Mexico Government Internatio 7.375% 13-05-2055	4.189.430,00	0,48
6.000.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	6.252.935,96	0,71
5.030.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6.75% 10-11-2032	4.998.260,70	0,57
3.860.000,00	Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	3.572.476,84	0,41
4.700.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	4.711.703,00	0,53
3.970.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	2.910.597,63	0,33
400.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	383.406,80	0,04
3.150.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	3.203.705,58	0,36
1.880.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	1.295.080,48	0,15
7.660.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	9.105.930,04	1,03
1.400.000,00	Nigeria Government Internati 6.125% 28-09-2028	1.411.601,18	0,16
3.650.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	3.790.895,17	0,43
3.030.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	3.232.776,06	0,37
600.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	655.308,58	0,07
3.180.000,00	Nigeria Government Internati 9.1297% 13-01-2046	3.429.846,94	0,39
3.630.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	4.003.115,67	0,45
5.345.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	5.479.294,89	0,62
200.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	199.535,94	0,02
3.740.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	3.731.321,99	0,42
1.240.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	1.220.245,51	0,14
3.800.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	3.142.030,00	0,36
500.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	492.275,00	0,06
2.470.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	2.581.587,31	0,29
4.800.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	5.335.116,70	0,61
1.860.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	2.175.272,50	0,25
800.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	936.080,00	0,11
3.925.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	4.064.610,04	0,46
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
7.630.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	5.574.668,75	0,63
3.010.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	3.036.819,10	0,34

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
7.140.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	4.550.857,50	0,52
7.670.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	7.618.611,00	0,86
29.944.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	26.865.253,74	3,05
5.780.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	4.622.597,81	0,52
1.930.000,00	Province of Santa Fe 8.1% 11-12-2034	1.898.830,50	0,22
1.705.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1.511.621,81	0,17
1.250.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	1.183.176,61	0,13
2.040.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2.019.217,22	0,23
1.830.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.25% 08-07-2032	1.539.487,50	0,17
1.250.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	954.062,50	0,11
4.690.000,00	Republic of Armenia Internat 6.75% 12-03-2035	4.895.670,92	0,56
1.400.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	1.284.700,88	0,15
1.590.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.651.035,39	0,19
3.470.000,00	Republic of Kenya Government 8.8% 09-10-2038	3.515.941,68	0,40
200.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	214.100,76	0,02
1.635.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	1.750.273,75	0,20
7.310.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	7.025.567,84	0,80
3.235.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.244.703,58	0,37
900.000,00	Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	707.507,00	0,08
4.100.000,00	Republic of South Africa Gov 6.125% 11-12-2037	4.050.763,10	0,46
1.205.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.163.549,16	0,13
6.900.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	7.417.153,95	0,84
3.130.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	3.108.448,39	0,35
6.230.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	6.307.529,65	0,72
7.660.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	8.246.277,44	0,94
2.330.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	2.511.735,61	0,28
1.448.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1.316.065,47	0,15
1.100.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	1.009.441,10	0,11
2.020.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 16-09-2030	2.085.913,72	0,24
4.850.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	4.824.429,67	0,55
6.520.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	6.740.636,66	0,76
3.300.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	3.592.828,02	0,41
7.210.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	7.963.234,47	0,90
4.770.000,00	Sabesp Lux Sarl 5.625% 20-08-2030	4.794.404,63	0,54
4.690.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	4.005.302,91	0,45
2.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.496.800,63	0,28
1.145.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1.037.168,12	0,12
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
2.050.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	1.642.562,50	0,19
1.820.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.890.980,00	0,21
4.030.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	4.380.650,30	0,50
1.428.793,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	1.001.277,82	0,11
10.720.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	10.219.029,69	1,16
2.350.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	2.025.057,14	0,23
3.000.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-06-2035	2.291.773,78	0,26
4.400.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	3.471.460,18	0,39
1.760.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.841.051,72	0,21
1.340.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.402.123,79	0,16
2.230.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	2.221.158,57	0,25
797.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	789.660,59	0,09
2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 5.95% 14-01-2031	2.293.760,00	0,26
2.240.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	2.268.000,00	0,26
2.670.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 07-10-2032	2.728.234,02	0,31
1.500.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	1.581.674,09	0,18
1.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	1.040.200,78	0,12
220.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	229.903,41	0,03
2.100.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	2.194.532,59	0,25
1.000.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 16-04-2043	773.931,11	0,09
1.410.000,00	Turkiye Government Internati 5.75% 11-05-2047	1.160.107,02	0,13
8.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	7.241,32	0,00
670.000,00	Turkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045	627.013,69	0,07
12.128.605,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	7.453.176,28	0,85
1.500.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	849.795,99	0,10
1.800.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	1.025.659,69	0,12
2.910.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	3.060.991,64	0,35
7.450.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-05-2030	7.555.347,66	0,86
1.760.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	1.671.518,75	0,19
2.680.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	2.862.240,00	0,32
3.600.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	3.615.788,96	0,41
1.500.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	1.646.609,33	0,19
1.100.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	1.178.158,00	0,13
9.155.590,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	6.475.175,94	0,73
200.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	139.462,17	0,02
8.404.447,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	5.860.512,26	0,66
		660.888.902,09	**74,96**
	UZS		
33.330.000.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 15.5% 25-02-2028	2.910.848,25	0,33
		2.910.848,25	**0,33**
	ZAR		
117.308.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	6.822.245,90	0,77
		6.822.245,90	**0,77**
	Total des obligations	**736.485.944,49**	**83,54**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**736.485.944,49**	**83,54**

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
2.210.000,00	Mexico Government Internatio 3.5% 19-09-2029	2.594.801,98	0,29
2.190.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 19-03-2034	2.573.075,45	0,29
850.000,00	Mexico Government Internatio 5.125% 19-03-2038	995.913,64	0,11
		6.163.791,07	**0,70**
	USD		
2.860.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	3.034.116,80	0,34
28.961.019,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	22.517.192,27	2,55
3.390.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	3.463.563,00	0,39
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**
	UZS		
17.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	1.413.683,44	0,16
		1.413.683,44	**0,16**
	Total des obligations	**108.415.316,19**	**12,30**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**108.415.316,19**	**12,30**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	USD		
1.290.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	1.270.005,00	0,14
		1.270.005,00	**0,14**
	Total des obligations	**1.270.005,00**	**0,14**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**1.270.005,00**	**0,14**
	Total des investissements en titres	**846.171.265,68**	**95,98**
	Avoirs en banque	**23.369.181,88**	**2,65**
	Autres éléments de l'Actif net	**12.099.115,41**	**1,37**
	Total de l'Actif net	**881.639.562,97**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Mexique	8,22
Argentine	5,16
Afrique du Sud	4,66
Égypte	4,07
Turquie	4,03
Roumanie	3,63
Chili	3,55
République dominicaine	2,95
Hongrie	2,90
Luxembourg	2,80
Panama	2,48
Colombie	2,46
Nigeria	2,45
El Salvador	2,39
Brésil	2,22
Indonésie	2,15
Îles Caïman	2,09
Ghana	1,89
Pérou	1,87
Sri Lanka	1,76
Guatemala	1,72
Pays-Bas	1,69
Équateur	1,59
Angola	1,45
Zambie	1,41
Supranational	1,38
Pologne	1,33
États-Unis	1,30
Pakistan	1,21
Bermudes	1,11
Uruguay	1,09
Paraguay	1,08
Ukraine	1,06
Ouzbékistan	1,03
Kenya	0,95
Côte-D'Ivoire	0,92
Arabie saoudite	0,86
Jordanie	0,78
Émirats Arabes Unis	0,74
Lettonie	0,65
Bulgarie	0,61
Philippines	0,61
Kyrgyzstan	0,58
Oman	0,57
Arménie	0,56
Quatar	0,53
Trinidad-et-Tobago	0,52
Liban	0,47
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,46
Suriname	0,46
Mongolie	0,41
République tchèque	0,40
Maroc	0,37
Inde	0,36
République de Serbie	0,35
Thaïlande	0,34
Togo	0,34
Israël	0,21
Île Maurice	0,19
Bénin	0,16
Canada	0,15
Géorgie	0,15
Chine	0,06
Total	**95,98**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	74,31
Dette d'entreprises	21,66
Total	**95,98**

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : BNP Paribas SA**					
1.598.288,28	USD	27.000.000,00	ZAR	(30.985,05)	30/01/2026
				(30.985,05)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : HSBC Continental Europe SA					
15.653.740,64	USD	13.400.000,00	EUR	(122.747,63)	30/01/2026
				(122.747,63)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
450.000,00	Energo - Pro as 8% 27-05-2030	558.673,89	0,49
500.000,00	ORLEN SA 3.625% 02-07-2032	587.479,51	0,52
300.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 07-10-2037	355.389,82	0,31
		1.501.543,22	**1,32**
	USD		
550.000,00	Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	550.564,13	0,48
725.000,00	AI Candelaria -spain- SA 5.75% 15-06-2033	643.905,13	0,57
700.000,00	AIA Group Ltd 5.375% 05-04-2034	726.239,54	0,64
345.000,00	AIA Group Ltd 5.4% 30-09-2054	332.159,02	0,29
690.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	713.843,83	0,63
455.000,00	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.250% MULTI Perp FC2030	463.238,66	0,41
1.500.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	1.193.804,73	1,05
425.000,00	Antofagasta PLC 5.625% 09-09-2035	438.068,75	0,38
350.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	349.342,91	0,31
445.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	331.525,00	0,29
550.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 9.875% 30-09-2030	541.928,06	0,48
350.000,00	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23-01-2030	350.418,95	0,31
605.000,00	Banco Davivienda SA 6.650% MULTI Perp FC2031	574.643,22	0,50
475.000,00	Banco de Credito del Pe 6.450% MULTI 30-07-2035	494.906,54	0,43
705.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	711.697,50	0,63
675.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	723.440,21	0,64
560.000,00	Bancolombia SA 8.625% MULTI 24-12-2034	600.896,47	0,53
1.100.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	1.126.120,97	0,99
455.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	456.679,06	0,40
745.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6.625% MULTI 13-03-2027	748.071,35	0,66
520.000,00	Bank of the Philippine Islan 5.625% 07-04-2035	549.336,84	0,48
595.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7.625% MULTI 11-02-2035	626.237,50	0,55
540.000,00	Biocon Biologics Global PLC 6.67% 09-10-2029	544.531,16	0,48
1.410.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31-01-2030	552.593,10	0,49
105.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	40.754,70	0,04
900.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	349.326,00	0,31
525.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 6.18% 05-05-2032	543.138,75	0,48
810.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.672% 20-10-2035	818.836,87	0,72
850.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	797.320,77	0,70
500.000,00	Chile Electricity PEC SpA 25-01-2028	407.440,45	0,36
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	545.976,00	0,48
640.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	493.657,05	0,43
100.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	107.550,00	0,09
400.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	430.200,00	0,38
700.000,00	Corp Andina de Fomento 6.750% MULTI Perp FC2030	720.125,00	0,63
850.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	904.119,35	0,79
415.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	476.855,75	0,42
510.000,00	Elect Global Investmen 7.200% MULTI Perp FC2030	529.596,52	0,47
750.000,00	Empresa Generadora de Electr 5.625% 08-11-2028	737.846,25	0,65
250.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	254.041,50	0,22
985.000,00	Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	959.740,90	0,84
560.000,00	Energuate Trust 2 0 6.35% 15-09-2035	560.302,29	0,49
585.000,00	Far East Horizon Ltd 5.875% 05-03-2028	594.296,94	0,52
520.000,00	Far East Horizon Ltd 6% 01-10-2028	534.343,79	0,47
600.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	624.631,78	0,55
1.825.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	1.922.497,59	1,69
300.000,00	Freeport Indonesia PT 4.763% 14-04-2027	302.065,20	0,27
435.000,00	FS Luxembourg Sarl 8.625% 25-06-2033	447.184,35	0,39
760.000,00	FWD Group Holdings Ltd 5.836% 22-09-2035	769.511,55	0,68
580.000,00	GC Treasury Center Co 7.125% MULTI Perp FC2035	591.754,36	0,52
580.000,00	GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15-10-2029	564.195,12	0,50
570.000,00	Genneia SA 7.75% 02-12-2033	559.665,90	0,49
430.000,00	Georgia Global Utilities JSC 8.875% 25-07-2029	456.091,84	0,40
150.000,00	Gran Tierra Energy Inc 9.5% 15-10-2029	104.238,54	0,09
905.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.024.565,41	0,90
400.000,00	Health & Happiness H&H Inter 9.125% 24-07-2028	425.617,00	0,37
600.000,00	HSBC Holdings PLC 7.399% MULTI 13-11-2034	686.040,46	0,60
800.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	829.388,83	0,73
600.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	601.994,91	0,53
775.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5.25% 22-01-2028	791.796,52	0,70
1.000.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1.046.631,12	0,92
600.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	481.810,11	0,42
405.000,00	IOI Investment L Bhd 3.375% 02-11-2031	376.205,76	0,33
600.000,00	Kookmin Bank 4.625% 21-04-2028	610.068,94	0,54
700.000,00	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01-10-2031	398.657,08	0,35
60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	61.075,20	0,05
430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	437.705,60	0,38
305.000,00	LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	318.758,75	0,28
580.000,00	LG Electronics Inc 5.625% 24-04-2029	603.017,79	0,53
755.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.875% 02-04-2035	780.719,12	0,69
650.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	476.691,25	0,42
1.150.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	917.026,97	0,81
950.000,00	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19-05-2030	1.001.635,05	0,88
1.200.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1.199.359,49	1,05
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

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
100.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	57.405,91	0,05
600.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	344.435,47	0,30
745.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	748.494,05	0,66
1.300.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	950.928,67	0,84
500.000,00	MTR Corp CI Ltd 5.625% MULTI Perp FC2035	527.312,50	0,46
565.000,00	Muangthai Capital PCL 7.55% 21-07-2030	583.051,93	0,51
950.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	966.496,89	0,85
1.095.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	754.315,49	0,66
740.000,00	Nanshan Life Pte Ltd 5.875% MULTI 17-03-2041	747.646,39	0,66
770.000,00	NBK Tier 1 Ltd 6.375% MULTI Perp FC2031	789.007,45	0,69
550.000,00	Nickel Industries Ltd 9% 30-09-2030	571.262,43	0,50
900.000,00	NWD MTN Ltd 4.125% 18-07-2029	680.014,97	0,60
250.000,00	Oceanica Lux 13% 02-10-2029	250.320,00	0,22
600.000,00	Orazul Energy Peru SA 6.25% 17-09-2032	610.507,20	0,54
300.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11-05-2031	244.590,75	0,21
1.000.000,00	ORLEN SA 6% 30-01-2035	1.055.804,88	0,93
550.000,00	Pampa Energia SA 7.75% 14-11-2037	545.594,50	0,48
365.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	264.352,69	0,23
470.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	446.212,03	0,39
210.000,00	Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032	209.645,06	0,18
330.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	270.051,83	0,24
165.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	167.700,89	0,15
410.000,00	Petroleos Mexicanos 6.95% 28-01-2060	333.621,10	0,29
250.000,00	Petronas Capital Ltd 4.95% 03-01-2031	258.547,53	0,23
750.000,00	Pluspetrol SA 8.125% 18-05-2031	747.526,74	0,66
520.000,00	Prosus NV 3.68% 21-01-2030	499.716,04	0,44
200.000,00	Prosus NV 3.832% 08-02-2051	133.904,19	0,12
950.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	662.976,99	0,58
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	139.574,10	0,12
1.120.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	893.222,22	0,78
310.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.25% 08-07-2032	260.012,50	0,23
600.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.7% 25-02-2037	488.969,72	0,43
1.145.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	875.718,90	0,77
400.000,00	REC Ltd 5.625% 11-04-2028	411.195,91	0,36
550.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	527.971,35	0,46
875.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	868.990,94	0,76
325.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 4.625% 16-04-2029	290.041,52	0,25
600.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	595.081,98	0,52
505.000,00	Rizal Commercial Banking Cor 5.5% 18-01-2029	519.926,07	0,46
560.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	567.907,76	0,50
500.000,00	Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	493.777,70	0,43
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
750.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15-04-2034	789.305,62	0,69
600.000,00	Shriram Finance Ltd 6.625% 22-04-2027	612.579,48	0,54
550.000,00	SierraCol Energy Andina LLC/ 9% 14-11-2030	523.206,75	0,46
350.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	352.518,25	0,31
365.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	292.456,25	0,26
650.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	675.350,00	0,59
500.000,00	SoftBank Group Corp 7.625% MULTI 29-04-2061	469.420,71	0,41
1.400.000,00	Sovcombank Via SovCom Capital DAC DEFAULTED	14,00	0,00
900.000,00	Standard Chartered PLC 5.905% MULTI 14-05-2035	952.456,30	0,84
700.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	700.233,55	0,62
550.000,00	Standard Chartered PLC 7.875% MULTI Perp FC2030	589.387,32	0,52
530.000,00	Stillwater Mining Co 4.5% 16-11-2029	502.959,66	0,44
750.000,00	Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	751.319,51	0,66
590.000,00	SURA Asset Management SA 6.35% 13-05-2032	630.609,70	0,55
600.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	473.290,24	0,42
545.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	570.001,58	0,50
660.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 7.25% 04-02-2030	687.380,55	0,60
705.000,00	Tecpetrol SA 7.625% 03-11-2030	700.861,65	0,62
1.050.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.098.285,30	0,97
300.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	171.184,73	0,15
600.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	342.369,46	0,30
1.072.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	889.916,52	0,78
430.000,00	Trade & Development Bank of 8.5% 23-12-2027	430.195,87	0,38
685.000,00	Transportadora de Gas del Su 7.75% 20-11-2035	678.396,60	0,60
213.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	201.307,22	0,18
615.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	647.693,19	0,57
765.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	795.620,88	0,70
540.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	324.717,82	0,29
270.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	152.857,98	0,13
690.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	724.812,60	0,64
535.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	536.833,88	0,47
730.000,00	Vale Overseas Ltd 6.4% 28-06-2054	745.695,00	0,66
600.000,00	Veon Midco BV 9% 15-07-2029	626.617,45	0,55
372.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	272.191,99	0,24
431.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	315.362,22	0,28
680.000,00	Windfall Mining Group Inc / 5.854% 13-05-2032	709.420,45	0,62
810.000,00	Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	842.365,16	0,74
865.000,00	Wynn Macau Ltd 6.75% 15-02-2034	876.864,06	0,77
650.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi A 7.550% MULTI 11-06-2036	654.270,50	0,57
550.000,00	Yinson Bergenia Production B 8.498% 31-01-2045	577.104,49	0,51
730.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	781.868,49	0,69
715.000,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	503.840,91	0,44

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
210.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	146.204,42	0,13
700.000,00	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	699.979,35	0,62
		95.266.501,41	**83,71**
	Total des obligations	**96.768.044,63**	**85,03**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**96.768.044,63**	**85,03**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
900.000,00	AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	938.998,80	0,83
700.000,00	AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	614.134,63	0,54
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	Simpar 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**
	Total des obligations	**13.446.338,32**	**11,82**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**13.446.338,32**	**11,82**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	USD		
450.000,00	Cia General de Combustibles 11.875% 28-11-2030	443.025,00	0,39
		443.025,00	**0,39**
	Total des obligations	**443.025,00**	**0,39**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**443.025,00**	**0,39**
	Total des investissements en titres	**110.657.407,95**	**97,24**
	Avoirs en banque	**1.281.269,53**	**1,13**
	Autres éléments de l'Actif net	**1.862.916,37**	**1,64**
	Total de l'Actif net	**113.801.593,85**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Îles Caïman	10,53
Luxembourg	7,86
Pays-Bas	6,14
Mexique	5,98
Argentine	5,70
Turquie	5,18
République de Corée	4,76
Chili	3,86
Royaume-Uni	3,74
Inde	3,40
Colombie	2,97
États-Unis	2,82
Hong Kong	2,58
Supranational	2,44
Thaïlande	2,42
Canada	2,31
Pérou	2,03
Singapour	1,96
Îles vierges britanniques	1,72
Pologne	1,44
Émirats Arabes Unis	1,11
Nigeria	1,03
Philippines	0,94
Ukraine	0,94
Brésil	0,89
El Salvador	0,89
Israël	0,84
Maroc	0,84
Togo	0,79
Afrique du Sud	0,76
Île Maurice	0,73
Géorgie	0,71
République dominicaine	0,65
Chine	0,62
Espagne	0,57
Zambie	0,57
Malaisie	0,56
Panama	0,54
Australie	0,50
République tchèque	0,49
Ouzbékistan	0,47
Japon	0,41
Mongolie	0,38
Irlande	0,31
Roumanie	0,31
Autriche	0,28
Indonésie	0,27
Total	**97,24**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	92,99
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	4,25
Total	**97,24**

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.049.685,04	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	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
28.999,50	USD	24.529,00	EUR	58,21	16/03/2026
				58,21	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
14.466,00	EUR	17.081,20	USD	(13,21)	16/03/2026
				(13,21)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.505.222,74	USD	1.277.601,00	EUR	(2.154,04)	16/03/2026
				(2.154,04)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
15.927,00	EUR	18.751,84	USD	39,52	16/03/2026
				39,52	
				(2.069,52)	
				277.031,80	

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	BRL		
10.670,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	1.596.573,26	0,45
		1.596.573,26	**0,45**
	CLP		
3.150.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	3.440.980,35	0,97
		3.440.980,35	**0,97**
	EGP		
69.200.000,00	Asian Development Bank 17% 17-11-2026	1.447.817,78	0,41
155.000.000,00	Asian Development Bank 17.5% 29-10-2026	3.258.541,93	0,92
		4.706.359,71	**1,33**
	EUR		
1.510.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	1.653.986,25	0,47
1.400.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	1.669.684,19	0,47
650.000,00	Energo - Pro as 8% 27-05-2030	806.973,39	0,23
1.630.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	1.978.673,68	0,56
1.300.000,00	Romanian Government Internat 5.25% 10-03-2030	1.602.298,87	0,45
720.000,00	Romanian Government Internat 5.375% 07-06-2033	857.582,92	0,24
		8.569.199,30	**2,42**
	MXN		
494.888,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	2.342.201,13	0,66
318.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	1.656.688,62	0,47
		3.998.889,75	**1,13**
	TRY		
25.000.000,00	European Bank for Reconstruc 27.5% 13-02-2029	532.675,54	0,15
		532.675,54	**0,15**
	USD		
200.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	200.094,62	0,06
1.000.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	1.003.065,91	0,28
2.010.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	2.079.458,11	0,59
4.420.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3.292.900,00	0,93
2.110.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	1.466.450,00	0,41
2.071.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	1.414.632,39	0,40
700.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 9.875% 30-09-2030	689.726,62	0,20
1.080.000,00	Banco Internacional del 7.625% MULTI 16-01-2034	1.155.432,60	0,33
1.400.000,00	Banco Latinoamericano 7.500% MULTI Perp FC2032	1.436.386,00	0,41
630.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	675.210,86	0,19
850.000,00	Banco Votorantim SA/ Luxembou 5.875% 08-04-2028	865.257,50	0,24
1.200.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.507% 26-11-2030	1.204.428,28	0,34
2.220.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.290.242,77	0,65
1.020.000,00	Bank Muscat SAOG 4.846% 01-10-2030	1.024.150,03	0,29
650.000,00	Banque Ouest Africaine 8.200% MULTI 13-02-2055	656.140,26	0,19
1.440.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 5.125% MULTI 18-01-2033	1.416.492,00	0,40
600.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7.625% MULTI 11-02-2035	631.500,00	0,18
1.880.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1.311.300,00	0,37
1.830.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1.860.359,70	0,53
1.640.000,00	Brazilian Government Interna 5.5% 06-11-2030	1.667.962,00	0,47
2.050.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	2.115.846,00	0,60
1.940.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	1.922.540,00	0,54
1.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1.772.866,19	0,50
200.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	173.570,00	0,05
4.490.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	4.347.330,25	1,23
1.290.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.180.934,63	0,33
990.000,00	Colbun SA 5.375% 11-09-2035	993.712,50	0,28
1.600.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	1.182.240,00	0,33
1.831.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	1.955.508,00	0,55
2.130.000,00	Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	2.266.213,50	0,64
1.070.000,00	Comision Ejecutiva Hidroelec 8.65% 24-01-2033	1.150.785,00	0,33
1.350.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1.346.988,42	0,38
600.000,00	Corp Quiport SA 9% 15-12-2037	643.651,80	0,18
1.640.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	1.582.436,00	0,45
450.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 28-10-2035	451.462,50	0,13
1.400.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.435.980,00	0,41
1.500.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.505.550,00	0,43
1.430.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	1.508.578,50	0,43
1.300.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	1.398.020,00	0,40
1.270.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1.350.860,68	0,38
6.097.049,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5.381.072,54	1,52
870.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	986.049,30	0,28
210.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	241.300,50	0,07
2.660.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	3.056.473,00	0,86
485.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-02-2034	510.910,32	0,14
2.020.000,00	Genneia SA 7.75% 02-12-2033	1.983.377,40	0,56
600.000,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	549.878,38	0,16
7.623.800,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	6.986.937,94	1,98
1.510.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.709.495,87	0,48
1.300.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	1.358.500,00	0,38
2.000.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1.964.750,00	0,56
780.000,00	Guatemala Government Bond 6.25% 15-08-2036	816.192,00	0,23
960.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	995.266,59	0,28
1.640.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 26-09-2030	1.687.945,60	0,48
1.350.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	1.406.876,11	0,40
1.650.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	1.758.508,03	0,50
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
570.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	392.652,23	0,11
1.340.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	1.260.873,26	0,36

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
600.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	514.516,65	0,15
1.640.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	1.654.736,11	0,47
1.020.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	1.104.535,10	0,31
2.240.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	2.433.280,32	0,69
2.160.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2.215.671,65	0,63
2.000.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	468.662,50	0,13
2.100.000,00	Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED	496.484,63	0,14
2.300.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	538.049,35	0,15
500.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027 DEFAULTED	117.768,50	0,03
1.310.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	1.044.613,34	0,30
500.000,00	Mexico Government Internatio 4.35% 15-01-2047	378.450,00	0,11
2.775.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	2.106.780,00	0,60
3.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2.887.500,00	0,82
540.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	566.865,00	0,16
1.030.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	981.744,50	0,28
1.640.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	1.722.820,00	0,49
1.750.000,00	Mexico Government Internatio 7.375% 13-05-2055	1.889.562,50	0,53
1.620.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	1.688.108,02	0,48
2.330.000,00	Mobiliare Latam SA / Mobilia 6.75% 10-11-2032	2.315.297,70	0,65
1.540.000,00	Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	1.421.966,22	0,40
1.500.000,00	Montego Bay Airport Revenue 6.6% 15-06-2035	1.507.035,00	0,43
1.228.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	898.261,85	0,25
1.220.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 02-03-2030	1.241.185,48	0,35
3.185.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	3.774.951,88	1,07
2.240.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	2.325.159,20	0,66
500.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	489.467,35	0,14
2.260.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.407.498,93	0,68
720.000,00	Nigeria Government Internati 9.1297% 13-01-2046	775.519,68	0,22
200.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	200.654,90	0,06
750.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13-05-2030	742.410,00	0,21
3.294.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	3.372.705,02	0,95
600.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	597.748,19	0,17
1.310.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1.305.083,56	0,37
470.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	462.384,23	0,13
1.640.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	1.355.788,00	0,38
400.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	393.860,00	0,11
1.990.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	2.079.902,33	0,59
1.400.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	1.556.075,70	0,44
380.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	444.410,51	0,13
1.500.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	1.755.150,00	0,50
1.570.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1.474.947,36	0,42
1.160.000,00	Paraguay Government Internat 6.65% 04-03-2055	1.263.784,30	0,36
5.285.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	3.861.353,13	1,09
200.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	210.800,00	0,06
2.045.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	2.063.220,95	0,58
1.420.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	1.238.169,00	0,35
2.830.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1.803.346,75	0,51
3.000.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	2.977.350,00	0,84
800.000,00	Prosus NV 3.061% 13-07-2031	729.257,92	0,21
2.320.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	1.850.246,03	0,52
750.000,00	Province of Santa Fe 8.1% 11-12-2034	737.887,50	0,21
1.840.000,00	Republic of Armenia Internat 6.75% 12-03-2035	1.919.522,90	0,54
800.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	830.538,53	0,23
1.350.000,00	Republic of Kenya Government 8.8% 09-10-2038	1.366.822,05	0,39
600.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	640.348,72	0,18
610.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	651.021,20	0,18
2.970.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	2.857.510,40	0,81
2.040.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	2.044.436,06	0,58
1.700.000,00	Republic of South Africa Gov 6.125% 11-12-2037	1.679.396,85	0,47
4.850.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	5.212.540,35	1,47
1.300.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 11-12-2055	1.291.072,25	0,37
2.010.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	2.030.803,05	0,57
3.710.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	3.996.332,99	1,13
800.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 16-09-2030	825.655,23	0,23
1.740.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	1.729.704,49	0,49
2.750.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	2.842.270,83	0,80
1.400.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.523.682,40	0,43
2.870.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	3.170.294,88	0,90
1.880.000,00	Sabesp Lux Sarl 5.625% 20-08-2030	1.889.618,60	0,53
1.920.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	1.993.196,01	0,56
500.000,00	Silk Road Group Holding LLC 7.5% 15-09-2030	503.597,50	0,14
815.000,00	Simpar 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
4.000.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	3.807.207,14	1,08
1.590.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	1.369.555,10	0,39
1.220.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-06-2035	931.988,00	0,26
2.000.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1.577.634,13	0,45

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.000.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.045.874,46	0,30
1.290.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	1.349.321,94	0,38
900.000,00	Trinidad & Tobago Government 5.95% 14-01-2031	921.600,00	0,26
900.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	911.250,00	0,26
850.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.95% 07-10-2032	868.269,26	0,25
1.600.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20-05-2029	1.670.248,80	0,47
1.400.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	1.474.423,53	0,42
2.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	2.089.727,35	0,59
4.857.797,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	2.983.743,45	0,84
610.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	345.345,81	0,10
670.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	381.479,18	0,11
1.160.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	1.218.525,52	0,34
6.840.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-05-2030	6.935.385,94	1,96
3.160.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	3.374.880,00	0,95
1.430.000,00	Uzauto Motors AJ 7.375% 19-11-2030	1.434.901,78	0,41
1.020.000,00	Veon Midco BV 9% 15-07-2029	1.065.249,67	0,30
1.560.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	1.712.254,13	0,48
3.618.116,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	2.549.587,22	0,72
600.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	417.726,91	0,12
4.406.146,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	3.067.609,57	0,87
		251.984.546,23	**71,25**
	ZAR		
47.394.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	2.756.278,53	0,78
		2.756.278,53	**0,78**
	Total des obligations	**277.585.502,67**	**78,49**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**277.585.502,67**	**78,49**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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
1.350.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.379.181,60	0,39
1.670.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1.681.079,86	0,48
2.240.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	1.950.480,00	0,55
2.530.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2.566.938,00	0,73
3.740.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	4.082.284,80	1,15
2.720.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.426.669,76	0,69
2.200.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	2.356.200,00	0,67
540.000,00	Inversiones CMPC SA 6.700% MULTI 09-12-2057	543.002,40	0,15
1.180.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.208.107,60	0,34
940.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	990.952,70	0,28
3.620.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.396.066,80	0,96
1.300.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.383.776,66	0,39
1.640.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1.517.082,00	0,43
1.900.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.595.393,31	0,45
4.800.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	5.075.638,80	1,44
2.170.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1.534.913,29	0,43
1.555.876,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	1.577.096,59	0,45
1.750.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	219.911,56	0,06
1.560.000,00	Suriname Government Internat 7.7% 06-11-2030	1.608.750,00	0,45
1.220.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	1.323.639,00	0,37
830.000,00	Vale Overseas Ltd 6.000% MULTI 25-02-2056	831.079,00	0,23
1.060.000,00	Vamos Europe SA 9.2% 26-01-2031	1.013.360,00	0,29
		51.451.376,64	**14,55**
	UZS		
20.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	1.663.156,99	0,47
		1.663.156,99	**0,47**
	Total des obligations	**56.274.807,99**	**15,91**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**56.274.807,99**	**15,91**
	Total des investissements en titres	**333.860.310,66**	**94,40**
	Avoirs en banque	**9.257.291,56**	**2,62**
	Autres éléments de l'Actif net	**10.561.378,44**	**2,99**
	Total de l'Actif net	**353.678.980,66**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Argentine	5,95
Mexique	5,72
Afrique du Sud	5,38
Chili	4,26
Turquie	3,92
Roumanie	3,55
République dominicaine	2,95
Hongrie	2,93
Luxembourg	2,90
Pérou	2,84
Pays-Bas	2,77
Nigeria	2,76
Supranational	2,71
Indonésie	2,70
El Salvador	2,69
Colombie	2,56
Panama	2,55
Brésil	2,51
Ghana	2,13
États-Unis	1,96
Uruguay	1,91
Philippines	1,89
Sri Lanka	1,85
Guatemala	1,84
Zambie	1,71
Îles Caïman	1,70
Équateur	1,70
Pakistan	1,62
Pologne	1,46
Paraguay	1,17
Ukraine	1,05
Côte-D'Ivoire	1,00
Kenya	0,99
Bermudes	0,95
Lettonie	0,63
République de Serbie	0,56
Arménie	0,54
Trinidad-et-Tobago	0,52
Bénin	0,47
Bulgarie	0,47
Liban	0,46
Suriname	0,45
Émirats Arabes Unis	0,45
Ouzbékistan	0,41
Mongolie	0,40
Togo	0,38
Inde	0,35
Thaïlande	0,34
Oman	0,29
Île Maurice	0,28
Maroc	0,25
République tchèque	0,23
Canada	0,14
Géorgie	0,14
Hong Kong	0,06
Total	**94,40**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	71,58
Dette d'entreprises	22,81
Total	**94,40**

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

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

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
9.335.152,20	BRL	1.707.683,11	USD	(16.292,46)	03/02/2026
				(16.292,46)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	BRL		
1.184,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	209.333,40	1,21
3.394,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	544.297,11	3,14
3.106,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	477.701,43	2,76
1.235,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	184.795,50	1,07
		1.416.127,44	**8,18**
	CLP		
85.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	94.449,33	0,55
285.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.7% 01-09-2030	311.326,79	1,80
75.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	83.984,96	0,49
340.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	376.668,15	2,18
		866.429,23	**5,01**
	CNH		
4.000.000,00	International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	588.786,73	3,40
		588.786,73	**3,40**
	COP		
1.371.500.000,00	Colombian TES 11.5% 25-07-2046	326.673,72	1,89
720.000.000,00	Inter-American Development B 3.5% 17-03-2026	186.023,74	1,07
		512.697,46	**2,96**
	CZK		
4.490.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	143.446,94	0,83
6.030.000,00	Czech Republic Government Bo 3% 03-03-2033	268.676,67	1,55
2.560.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	127.997,50	0,74
		540.121,11	**3,12**
	EGP		
4.200.000,00	Asian Development Bank 17.5% 29-10-2026	88.295,97	0,51
25.600.000,00	Asian Development Bank 20% 10-03-2026	537.768,83	3,11
		626.064,80	**3,62**
	EUR		
100.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	114.245,88	0,66
		114.245,88	**0,66**
	HUF		
100.790.000,00	Hungary Government Bond 2.25% 20-04-2033	231.681,55	1,34
99.120.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2038	200.820,61	1,16
		432.502,16	**2,50**
	IDR		
2.774.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-08-2040	178.713,81	1,03
2.679.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	175.748,71	1,02
2.941.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	200.099,02	1,16
12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	754.067,85	4,36
		1.308.629,39	**7,56**
	INR		
79.500.000,00	Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	886.171,31	5,12
15.000.000,00	Corp Andina de Fomento 7.65% 05-03-2031	169.246,58	0,98
28.000.000,00	Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	325.520,65	1,88
37.000.000,00	Inter-American Development B 7.35% 06-10-2030	422.283,64	2,44
		1.803.222,18	**10,42**
	MXN		
35.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	205.442,80	1,19
68.787,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	368.685,88	2,13
173.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	899.778,29	5,20
62.000,00	Mexican Bonos 8.5% 02-03-2028	349.340,35	2,02
		1.823.247,32	**10,53**
	PEN		
977.000,00	Peru Government Bond 5.4% 12-08-2034	289.574,20	1,67
		289.574,20	**1,67**
	PLN		
1.222.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	294.485,25	1,70
618.000,00	Republic of Poland Governmen 6% 25-10-2033	184.236,52	1,06
		478.721,77	**2,77**
	RON		
1.890.000,00	Romania Government Bond 4.25% 28-04-2036	357.424,61	2,06
2.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	461.005,19	2,66
		818.429,80	**4,73**
	TRY		
556.000.000,00	European Bank for Reconstruc 05-04-2036	506.397,29	2,93
5.445.000,00	Turkiye Government Bond 36% 12-08-2026	127.778,73	0,74
		634.176,02	**3,66**
	USD		
170.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	179.134,71	1,03
		179.134,71	**1,03**
	UZS		
4.600.000.000,00	International Finance Corp 13.825% 09-10-2026	381.972,78	2,21
		381.972,78	**2,21**
	ZAR		
3.366.492,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	207.955,18	1,20
14.069.341,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	814.517,97	4,71
		1.022.473,15	**5,91**
	Total des obligations	**13.836.556,13**	**79,93**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**13.836.556,13**	**79,93**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	MYR		
2.630.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	664.878,41	3,84
1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.457% 31-03-2053	333.696,39	1,93
		998.574,81	**5,77**
	THB		
5.000.000,00	Thailand Government Bond 2.4% 17-03-2029	164.878,57	0,95
		164.878,57	**0,95**
	UZS		
2.000.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 12.3% 02-06-2027	166.315,70	0,96
		166.315,70	**0,96**

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	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**
	Total des obligations	**1.904.774,44**	**11,00**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**1.904.774,44**	**11,00**
	Total des investissements en titres	**15.741.330,56**	**90,93**
	Avoirs en banque	**1.059.003,14**	**6,12**
	Autres éléments de l'Actif net	**510.853,27**	**2,95**
	Total de l'Actif net	**17.311.186,98**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Supranational	23,64
Mexique	10,53
Afrique du Sud	9,23
Brésil	8,18
Indonésie	7,56
Malaisie	5,77
Chili	5,01
Roumanie	4,73
République tchèque	3,12
Pologne	2,77
Hongrie	2,50
Colombie	1,89
Turquie	1,77
Pérou	1,67
Pays-Bas	0,96
Thaïlande	0,95
Slovaquie	0,66
Total	**90,93**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	88,94
Dette d'entreprises	2,00
Total	**90,93**

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

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

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	BRL		
4.170.906,00	Raia Drogasil	17.848.943,05	1,24
3.341.800,00	WEG	29.583.597,43	2,05
		47.432.540,48	**3,29**
	GBP		
937.256,00	Antofagasta	41.390.698,33	2,87
		41.390.698,33	**2,87**
	HKD		
3.931.760,00	Alibaba Group Holding	72.128.946,76	5,00
1.520.900,00	Meituan	20.183.448,20	1,40
4.389.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	36.734.521,23	2,54
1.407.200,00	Tencent Holdings	108.287.176,98	7,50
6.937.800,00	Xiaomi	35.027.465,14	2,43
		272.361.558,31	**18,87**
	HUF		
429.302,00	OTP Bank Nyrt	46.027.630,02	3,19
		46.027.630,02	**3,19**
	INR		
272.473,00	Apollo Hospitals Enterprise	21.349.620,74	1,48
1.098.741,00	Bharti Airtel	25.740.147,90	1,78
8.142.251,00	Eternal	25.188.785,09	1,74
3.529.166,00	HDFC Bank	38.920.034,39	2,70
2.143.846,00	ICICI Bank	32.031.486,56	2,22
2.467.875,00	Indian Hotels Co	20.287.067,38	1,41
1.528.286,00	Lodha Developers	18.046.069,86	1,25
1.290.693,00	Phoenix Mills	26.616.771,76	1,84
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**
	Total des Actions	**1.251.735.531,57**	**86,70**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.251.735.531,57**	**86,70**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	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**
	TWD		
1.849.000,00	All Ring Tech	21.420.282,94	1,48
75.468,00	ASPEED Technology	17.437.586,29	1,21
3.643.000,00	E Ink Holdings	22.956.795,72	1,59
338.000,00	eMemory Technology	18.610.143,06	1,29
		80.424.808,01	**5,57**
	Total des Actions	**189.607.427,69**	**13,13**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**189.607.427,69**	**13,13**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	USD		
22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
		22.821,55	**0,00**
	Total des Actions	**22.821,55**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**22.821,55**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**1.441.365.780,81**	**99,84**
	Avoirs en banque	**13.108.189,81**	**0,91**
	Autres éléments du passif net	**(10.779.003,28)**	**(0,75)**
	Total de l'Actif net	**1.443.694.967,34**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Îles Caïman	22,56
Taïwan, Province de Chine	18,95
Inde	15,47
République de Corée	14,85
Chine	10,11
Brésil	3,29
Hongrie	3,19
États-Unis	3,16
Royaume-Uni	2,87
Pologne	1,97
Luxembourg	1,84
Mexique	1,58
Total	**99,84**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	19,86
Grande distribution	11,90
Banques diversifiées	11,31
Matériel informatique, de stockage et périphériques	10,91
Médias et services interactifs	7,50
Composants et matériel électriques	5,34
Restaurants	3,14
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,90
Cuivre	2,87
Assurance vie et maladie	2,54
Vente au détail : alimentation	1,97
Équipement électrique lourd	1,93
Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,84
Services de télécommunication sans fil	1,78
Composants électriques	1,59
Fabricants de matériel électronique	1,48
Santé : installations	1,48
Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,30
Développement de l'immobilier	1,25
Vente au détail : pharmacie	1,24
Transport terrestre de marchandises	1,22
Logiciels d'application	1,17
Équipement de semi-conducteurs	1,17
Machines et outillage industriels	1,08
Produits chimiques divers	1,05
Total	**99,84**

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

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

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
1.994.036,29	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
17.583,00	EUR	372.254,04	MXN	(30,96)	06/01/2026
				(30,96)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
54.329,00	EUR	1.146.799,78	MXN	94,13	06/01/2026
				94,13	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
256.961,00	SEK	500.827,27	MXN	90,14	07/01/2026
				90,14	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CHF		
214.961,00	SIG Group	2.617.061,69	0,59
11.959,00	Tecan Group	1.649.830,11	0,37
		4.266.891,80	**0,96**
	DKK		
262.639,00	cBrain	3.959.552,99	0,89
18.139,00	DSV A/S	3.922.242,31	0,88
288.125,00	ISS	8.378.944,56	1,89
129.448,00	Netcompany Group A/S	6.204.787,67	1,40
58.270,00	NKT	6.229.719,49	1,40
141.238,00	Rockwool B	4.262.398,24	0,96
693.653,00	Vestas Wind Systems	16.104.228,17	3,63
		49.061.873,43	**11,05**
	EUR		
110.392,00	Aalberts	3.097.599,52	0,70
19.721,00	ASML Holding	18.170.929,40	4,09
90.230,00	Bayerische Motoren Werke	8.404.022,20	1,89
118.033,00	Befesa	3.481.973,50	0,78
147.729,00	BNP Paribas	11.935.025,91	2,69
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**
	SEK		
211.824,00	Boliden	10.092.612,34	2,27
218.703,00	Invisio	5.319.405,06	1,20
343.718,00	Mildef Group	3.808.129,14	0,86
385.475,00	Munters Group	6.128.083,40	1,38
972.267,00	SSAB B	6.263.565,00	1,41
98.196,00	SAAB B	4.882.088,31	1,10
		36.493.883,25	**8,22**
	Total des Actions	**441.007.485,24**	**99,34**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**441.007.485,24**	**99,34**
	Total des investissements en titres	**441.007.485,24**	**99,34**
	Avoirs en banque	**1.031.381,32**	**0,23**
	Autres éléments de l'Actif net	**1.914.349,92**	**0,43**
	Total de l'Actif net	**443.953.216,48**	**100,00**

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Allemagne	26,48
France	16,71
Danemark	11,05
Royaume-Uni	10,44
Suède	8,22
Pays-Bas	6,33
Norvège	5,65
Italie	3,86
Finlande	3,17
Espagne	2,69
Chypre	1,45
Suisse	0,96
Irlande	0,92
Luxembourg	0,78
Belgique	0,63
Total	**99,34**

Secteur économique	
Aérospatial et défense	14,48
Composants et matériel électriques	8,14
Matériaux de construction	6,81
Logiciels d'application	6,31
Conseils et services informatiques	5,23
Machines et outillage industriels	4,56
Équipement de semi-conducteurs	4,09
Machines agricoles et de construction et poids lourds	3,86
Équipement électrique lourd	3,63
Conglomérats industriels	3,22
Services de support diversifiés	3,17
Banques diversifiées	2,69
Constructeurs automobiles	2,58
Services aux collectivités : électricité	2,54
Semi-conducteurs	2,46
Acier	2,40
Minerais et métaux divers	2,27
Marchés financiers diversifiés	2,26
Aluminium	2,25
Assurances IARD	2,23
Fret et logistique aériens	1,96
Services aux collectivités	1,88
REIT : industrie	1,68
Matériel de communication	1,55
Matériaux de construction	0,98
Articles en papier	0,98
Services de recherche et de conseil	0,98
Sociétés immobilières	0,85
Câble et satellite	0,84
Services environnementaux et aux collectivités	0,78
Distributeurs et négociants	0,68
Emballage papier	0,59
Sciences de la vie : outils et services	0,37
Total	**99,34**

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	DKK		
125.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	16.703.529,72	2,94
		16.703.529,72	**2,94**
	EUR		
3.000.000,00	Aareal Bank AG 0.05% 02-09-2026	2.951.196,07	0,52
900.000,00	Aareal Bank AG 0.25% 23-11-2027	859.513,67	0,15
3.300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	3.448.866,61	0,61
7.000.000,00	Abertis France SAS 0.625% 14-09-2028	6.602.961,54	1,16
7.000.000,00	AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	7.424.106,55	1,30
9.000.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8.671.261,56	1,52
6.400.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	6.194.898,03	1,09
300.000,00	ASN Bank NV 0.375% 03-03-2028	285.901,30	0,05
2.400.000,00	ASN Bank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	2.401.980,79	0,42
3.400.000,00	ASN Bank NV 4.625% 23-11-2027	3.509.315,13	0,62
6.000.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	5.924.179,27	1,04
3.400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	3.487.022,57	0,61
6.300.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 04-12-2028	6.147.087,91	1,08
7.800.000,00	Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	7.998.527,41	1,41
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	5.188.886,06	0,91
6.800.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	6.918.140,67	1,22
9.300.000,00	Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	9.007.018,88	1,58
4.300.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	4.352.716,47	0,76
6.600.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	6.485.320,60	1,14
6.200.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	6.149.377,36	1,08
7.200.000,00	Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	6.886.178,13	1,21
2.500.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	2.448.494,68	0,43
9.000.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	8.927.522,41	1,57
3.400.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	3.377.008,58	0,59
33.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 16-12-2027	32.924.100,00	5,79
3.000.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	3.169.196,67	0,56
3.100.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	3.150.485,96	0,55
3.800.000,00	Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	3.930.362,63	0,69
5.800.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	5.849.327,04	1,03
6.300.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	6.291.485,08	1,11
500.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	502.971,01	0,09
5.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 18-05-2027	5.561.924,74	0,98
2.800.000,00	Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	2.737.829,40	0,48
14.200.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	14.299.556,94	2,51
5.300.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	5.612.460,72	0,99
3.800.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	3.811.856,22	0,67
3.100.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	3.103.873,63	0,55
9.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	9.441.271,00	1,66
5.900.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	5.678.922,40	1,00
6.300.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	6.064.724,96	1,07
2.800.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	2.788.660,00	0,49
5.900.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	6.016.726,03	1,06
3.400.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	3.383.145,41	0,59
3.600.000,00	Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	3.610.171,73	0,63
800.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	853.688,58	0,15
6.000.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	5.943.412,16	1,04
6.000.000,00	Euronext NV 2.625% 26-11-2028	5.982.888,75	1,05
2.800.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.779.278,70	0,49
3.800.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	3.706.089,37	0,65
6.300.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	6.289.863,84	1,11
3.600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.616.956,00	0,64
6.300.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	6.617.516,03	1,16
2.788.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	2.784.211,88	0,49
6.100.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	6.157.460,97	1,08
5.700.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	5.837.412,29	1,03
4.781.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	4.790.417,73	0,84
2.300.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	2.349.588,29	0,41
800.000,00	Generali 5.000% MULTI 08-06-2048	838.052,03	0,15
3.400.000,00	Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	3.552.626,00	0,62
5.900.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	5.860.930,96	1,03
5.400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	5.230.421,02	0,92
700.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	704.272,08	0,12
6.300.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	6.397.020,00	1,12
2.700.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	2.709.322,00	0,48
3.000.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	3.040.682,75	0,53
4.200.000,00	ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	4.194.948,79	0,74
5.800.000,00	ISS Global A/S 3.875% 05-06-2029	5.949.249,52	1,05
9.100.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	9.248.187,20	1,63
6.500.000,00	Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	6.753.542,25	1,19
6.300.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	6.375.503,97	1,12
7.700.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	7.905.272,22	1,39
5.600.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	5.788.465,77	1,02
8.600.000,00	Nordea Bank Abp FRN 23-10-2028	8.605.203,00	1,51
6.900.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	7.228.858,24	1,27
2.800.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	2.915.379,60	0,51
6.000.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	5.910.391,07	1,04
5.800.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	6.096.677,02	1,07
4.100.000,00	RCI Banque SA 3.5% 17-01-2028	4.145.111,12	0,73
4.300.000,00	RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	4.363.850,23	0,77
5.800.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	5.901.369,24	1,04
100.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	104.079,88	0,02
5.900.000,00	SES SA 3.5% 14-01-2029	5.858.142,26	1,03
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
1.400.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	1.397.053,63	0,25

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.700.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	2.779.793,86	0,49
3.300.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 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
		522.315.462,88	**91,78**
	GBP		
5.100.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	5.711.949,48	1,00
		5.711.949,48	**1,00**
	Total des obligations	**544.730.942,08**	**95,72**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**544.730.942,08**	**95,72**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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
		10.040.754,54	**1,76**
	Total des obligations	**10.040.754,54**	**1,76**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**10.040.754,54**	**1,76**
	Total des investissements en titres	**554.771.696,62**	**97,49**
	Avoirs en banque	**8.131.577,36**	**1,43**
	Autres éléments de l'Actif net	**6.166.124,39**	**1,08**
	Total de l'Actif net	**569.069.398,37**	**100,00**

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Allemagne	17,33
France	15,80
États-Unis	13,22
Danemark	9,03
Pays-Bas	9,03
Irlande	6,63
Italie	5,07
Suède	3,90
Espagne	3,82
Finlande	2,59
Luxembourg	2,24
Belgique	2,07
Suisse	1,80
République tchèque	1,19
Îles vierges britanniques	1,03
Norvège	1,00
Royaume-Uni	1,00
Japon	0,73
Total	**97,49**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	86,79
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	5,79
Obligations hypothécaires	2,94
Dette d'entreprises garantie	1,98
Total	**97,49**

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : BNP Paribas SA**					
1.436,86	EUR	1.664,00	USD	25,33	27/02/2026
				25,33	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
538.318,38	EUR	4.016.865,00	DKK	138,30	27/02/2026
				138,30	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
39.535,99	EUR	295.000,00	DKK	11,85	27/02/2026
				11,85	
Contrepartie : HSBC Continental Europe SA					
5.614.718,38	EUR	4.959.104,00	GBP	(49.705,78)	27/02/2026
				(49.705,78)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.743.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.125% 21-01-2029	4.802.861,90	0,68
3.074.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10-01-2030	3.102.234,55	0,44
3.286.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	3.333.345,94	0,47
104.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	106.023,10	0,02
5.146.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	5.391.261,52	0,77
4.072.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	3.905.595,49	0,56
8.872.000,00	OP Mortgage Bank 0.75% 07-06-2027	8.687.305,74	1,24
1.782.000,00	OP Mortgage Bank 3% 17-07-2031	1.792.732,54	0,26
637.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	627.486,59	0,09
1.333.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	1.339.293,31	0,19
1.031.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	1.083.736,90	0,15
5.999.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	6.510.926,10	0,93
1.500.000,00	Pernod Ricard SA 3.25% 02-11-2028	1.524.703,79	0,22
9.700.000,00	Pernod Ricard SA 3.25% 03-03-2032	9.633.589,74	1,37
1.491.000,00	Prologis Euro Finance LLC 3.875% 31-01-2030	1.535.146,21	0,22
2.700.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	2.759.967,75	0,39
7.300.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	7.619.299,79	1,08
3.143.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	3.145.282,09	0,45
4.400.000,00	RCI Banque SA 3.625% 03-11-2032	4.342.398,49	0,62
152.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	155.937,28	0,02
492.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	489.676,48	0,07
1.576.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	1.624.997,77	0,23
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	81.151,07	0,01
5.500.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	5.517.623,10	0,79
2.900.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	2.686.598,53	0,38
1.300.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 24-11-2037	1.293.986,52	0,18
1.269.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	1.256.902,59	0,18
10.755.000,00	Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	10.850.838,85	1,54
100.000,00	Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	102.517,64	0,01
3.961.000,00	SES SA 4.125% 24-06-2030	3.959.810,76	0,56
2.551.000,00	SES SA 4.875% 24-06-2033	2.554.620,62	0,36
3.500.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	3.627.508,45	0,52
3.796.000,00	Stadshypotek AB 3.125% 04-04-2028	3.857.077,64	0,55
892.000,00	Statkraft AS 3.125% 13-12-2031	888.283,76	0,13
1.573.000,00	Statkraft AS 3.5% 09-06-2033	1.581.789,58	0,23
120.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	114.813,67	0,02
2.418.000,00	Stellantis NV 4.625% 06-06-2035	2.426.387,31	0,35
1.540.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	1.439.961,60	0,20
3.293.000,00	Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	3.437.231,15	0,49
1.300.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1.221.213,26	0,17
1.388.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.472.829,70	0,21
800.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	813.445,17	0,12
8.300.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	8.236.104,75	1,17
600.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	616.718,87	0,09
3.843.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	3.826.460,48	0,54
3.908.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	4.082.486,34	0,58
7.496.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	7.948.757,71	1,13
761.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-04-2027	755.688,83	0,11
3.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 2.875% 26-08-2028	3.788.863,84	0,54
2.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	2.526.464,94	0,36
5.300.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	5.386.177,28	0,77
10.455.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	9.803.745,11	1,40
1.200.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.5% 11-09-2029	1.221.060,30	0,17
5.168.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	4.541.446,33	0,65
230.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	226.990,35	0,03
2.922.000,00	Urenco Finance NV 3.625% 18-06-2035	2.885.626,44	0,41
2.073.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.082.593,72	0,30
480.000,00	Verizon Communications Inc 2.625% 01-12-2031	464.144,56	0,07
1.459.000,00	Verizon Communications Inc 3.5% 28-06-2032	1.466.504,26	0,21
1.538.000,00	Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	1.658.441,32	0,24
2.574.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	2.668.335,64	0,38
800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19-06-2028	792.480,20	0,11
4.300.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	4.279.650,25	0,61
2.800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	2.940.179,79	0,42
428.000,00	Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	432.245,87	0,06
2.700.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	2.738.516,32	0,39
1.138.000,00	Wells Fargo & Co 2.766% MULTI 23-07-2029	1.135.043,58	0,16
		641.787.582,33	**91,33**
	Total des obligations	**646.935.918,26**	**92,06**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**646.935.918,26**	**92,06**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
6.700.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	6.716.205,25	0,96
4.700.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	4.763.337,66	0,68
1.000.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	1.020.406,43	0,15
3.200.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	3.193.430,41	0,45
6.400.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	6.608.658,54	0,94
1.129.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	1.174.048,69	0,17
3.157.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	3.157.122,21	0,45

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**32.397.235,16**	**4,61**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**32.397.235,16**	**4,61**
	Total des investissements en titres	**679.333.153,42**	**96,67**
	Avoirs en banque	**7.574.212,55**	**1,08**
	Autres éléments de l'Actif net	**15.836.964,81**	**2,25**
	Total de l'Actif net	**702.744.330,78**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	16,95
Pays-Bas	13,00
Royaume-Uni	10,92
Allemagne	10,53
États-Unis	9,46
Danemark	5,91
Finlande	4,30
Irlande	3,93
Luxembourg	3,25
République tchèque	2,91
Espagne	2,88
Suède	2,86
Autriche	1,92
Norvège	1,51
Italie	1,43
Suisse	1,40
Îles vierges britanniques	1,26
Belgique	1,07
Jersey	0,70
Supranational	0,48
Total	**96,67**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	89,16
Dette d'entreprises garantie	4,28
Obligations hypothécaires	2,76
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,48
Total	**96,67**

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Vente	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	Vente	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)	Achat	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	Vente	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	Achat	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	Vente	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)	Vente	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)	Achat	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**	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	Achat	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)	Vente	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	Vente	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)	Achat	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**	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCO SANTANDER, S.A. (No ref obligation)	Achat	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)	Achat	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	Vente	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	Vente	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	Achat	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)**	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
Barclays PLC 6.496% MULTI 13-09-2027	Vente	1,00%	(7.500.000,00)	EUR	22.921,58	4.465,31	27.386,89	20/06/2026
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Achat	1,00%	34.000.000,00	EUR	(724.011,78)	(60.682,13)	(784.693,91)	20/12/2030
ITRAXX-FINSENS44V1-5Y	Vente	1,00%	(11.700.000,00)	EUR	240.883,27	8.282,07	249.165,34	20/12/2030
ITRAXX-FINSUBS44V1-5Y	Achat	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)**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vente	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)	Achat	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	Vente	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)	Achat	1,00%	6.800.000,00	EUR	(175.516,70)	(10.590,33)	(186.107,03)	20/12/2029
Swedbank AB (No ref obligation)	Vente	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	Achat	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**	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Vente	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)**	

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
119.829,00	USD	101.974,72	EUR	(331,73)	27/02/2026
				(331,73)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
206.904,53	EUR	239.633,00	USD	3.630,39	27/02/2026
				3.630,39	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
2.145,77	EUR	2.492,00	USD	31,89	27/02/2026
				31,89	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.036,76	EUR	11.446,00	SEK	(22,05)	27/02/2026
				(22,05)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
15.274,00	USD	12.944,76	EUR	10,99	27/02/2026
				10,99	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	

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

BNP Paribas SA a payé un montant net total de 160.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

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

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**113.680.107,67**	**91,31**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**113.680.107,67**	**91,31**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
500.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	501.145,16	0,40
800.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	798.612,78	0,64
2.100.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2.168.109,77	1,74
1.000.000,00	Amprion 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**
	Total des obligations	**7.057.111,14**	**5,67**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**7.057.111,14**	**5,67**
	Total des investissements en titres	**120.737.218,81**	**96,97**
	Avoirs en banque	**1.143.782,96**	**0,92**
	Autres éléments de l'Actif net	**2.622.860,41**	**2,11**
	Total de l'Actif net	**124.503.862,18**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	23,27
Pays-Bas	16,84
Allemagne	10,29
Espagne	7,33
Royaume-Uni	6,69
Danemark	6,04
Norvège	4,65
Belgique	4,26
Autriche	3,10
Irlande	2,96
Finlande	2,66
États-Unis	2,47
Luxembourg	2,45
Jersey	1,69
Italie	1,23
Suède	0,57
Supranational	0,47
Total	**96,97**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	94,29
Dette d'entreprises garantie	1,66
Obligations hypothécaires	0,56
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,47
Total	**96,97**

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
31.075,34	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE**					
4.754,02	EUR	52.043,00	SEK	(60,07)	19/02/2026
				(60,07)	
				381.414,26	

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

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	DKK		
65.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	8.591.522,69	0,37
56.747.471,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	7.484.995,61	0,32
		16.076.518,30	**0,69**
	EUR		
12.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	13.262.252,92	0,57
200.000,00	Abertis France SAS 1.475% 18-01-2031	182.771,44	0,01
2.200.000,00	Abertis France SAS 1.625% 18-09-2029	2.083.043,67	0,09
14.400.000,00	Abertis France SAS 3.375% 21-04-2029	14.537.434,78	0,63
26.300.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	27.298.711,84	1,18
7.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	7.021.872,52	0,30
14.185.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	12.710.993,77	0,55
7.431.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	7.159.571,63	0,31
26.426.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	24.881.431,37	1,07
3.300.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	3.690.587,94	0,16
1.339.000,00	American Tower Corp 0.5% 15-01-2028	1.283.692,97	0,06
8.590.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	8.846.709,36	0,38
7.544.000,00	American Tower Corp 4.625% 16-05-2031	8.039.842,63	0,35
600.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	580.771,69	0,03
5.700.000,00	Argenta Spaarbank NV 2.875% 03-02-2032	5.644.999,77	0,24
10.400.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	10.280.035,86	0,44
15.202.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	15.256.281,17	0,66
7.000.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04-2027	6.803.328,03	0,29
7.100.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	6.893.913,14	0,30
4.000.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	3.956.318,20	0,17
3.750.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	3.848.863,95	0,17
12.051.000,00	AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	12.083.696,88	0,52
6.080.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	6.105.144,90	0,26
5.402.000,00	AT&T Inc 3.6% 01-06-2033	5.398.744,45	0,23
2.040.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 04-12-2028	1.990.485,61	0,09
7.123.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	7.687.110,74	0,33
3.876.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	3.857.962,18	0,17
4.342.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	4.284.842,10	0,18
9.028.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	9.006.229,64	0,39
3.000.000,00	Ayvens SA 3.25% 19-02-2030	3.016.474,27	0,13
14.500.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	14.931.378,70	0,64
12.100.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	12.285.703,95	0,53
1.500.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1.580.867,50	0,07
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 4.000% MULTI 15-01-2030	1.238.457,31	0,05
6.879.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	6.212.376,07	0,27
4.972.000,00	Bank of America Corp 2.984% MULTI 30-10-2031	4.899.448,58	0,21
2.072.000,00	Bank of America Corp 3.261% MULTI 28-01-2031	2.082.953,37	0,09
4.000.000,00	Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	4.079.961,17	0,18
11.000.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	11.101.241,54	0,48
7.800.000,00	Banque Federative du Credit 0.625% 21-02-2031	6.786.258,81	0,29
12.400.000,00	Banque Federative du Credit 3.125% 11-03-2031	12.265.518,70	0,53
12.300.000,00	Banque Federative du Credit 3.375% 10-06-2032	12.226.802,70	0,53
7.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	7.617.304,82	0,33
8.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	8.871.153,61	0,38
11.000.000,00	Banque Federative du Credit 3.625% 14-09-2032	11.080.503,94	0,48
5.600.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	5.627.396,11	0,24
12.400.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	13.165.082,09	0,57
12.600.000,00	Belfius Bank SA 3.375% 28-05-2030	12.662.256,02	0,55
391.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	385.734,99	0,02
2.164.000,00	BMW International Investment 3% 27-08-2027	2.183.264,33	0,09
5.257.000,00	BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	5.447.931,98	0,23
1.900.000,00	BNP Paribas SA 0.875% MULTI 11-07-2030	1.756.436,50	0,08
100.000,00	BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	96.257,98	0,00
3.900.000,00	BNP Paribas SA 4.375% MULTI 13-01-2029	4.021.135,64	0,17
6.000.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	5.951.681,61	0,26
6.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	6.630.467,95	0,29
3.100.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	3.217.986,08	0,14
200.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	210.240,71	0,01
8.525.000,00	British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	8.466.941,23	0,37
13.101.000,00	BT Finance PLC 3.375% 17-11-2032	12.975.394,16	0,56
53.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 16-12-2027	52.878.100,00	2,28
1.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	935.068,00	0,04
2.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	2.768.796,51	0,12
2.200.000,00	Carrefour SA 3.25% 24-06-2030	2.213.229,03	0,10
13.700.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	13.752.004,51	0,59
1.100.000,00	Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	1.155.824,05	0,05
27.221.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	27.942.833,75	1,20
2.355.000,00	CCEP Finance Ireland DAC 0.5% 06-09-2029	2.157.172,04	0,09
3.300.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	3.206.039,40	0,14
1.700.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.5% 22-05-2032	1.688.865,00	0,07
3.900.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	3.973.983,00	0,17
3.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	3.380.757,27	0,15
12.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	12.212.298,66	0,53
6.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 18-05-2027	6.977.687,40	0,30
4.200.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 2.125% 10-06-2028	4.153.267,70	0,18
300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	303.544,77	0,01
100.000,00	CNP Assurances SA 4.875% MULTI 16-07-2054	104.618,25	0,00
714.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	704.000,32	0,03
23.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	21.587.087,58	0,93
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
6.000.000,00	Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	6.201.496,77	0,27

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 01-12-2031	7.272.773,39	0,31
4.300.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 03-07-2031	4.267.899,93	0,18
5.800.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	5.840.664,10	0,25
7.500.000,00	Credit Agricole SA 3.250% MULTI 25-08-2032	7.411.837,50	0,32
2.600.000,00	Credit Agricole SA 4.250% MULTI 11-07-2029	2.687.598,97	0,12
2.000.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.250% MULTI 11-06-2029	1.927.166,00	0,08
1.100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	1.091.621,80	0,05
8.100.000,00	Danone SA 3.481% 03-05-2030	8.273.661,56	0,36
1.678.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	1.599.639,76	0,07
100.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	93.483,75	0,00
1.444.000,00	Deutsche Bahn AG 3.5% 20-09-2027	1.470.180,94	0,06
16.400.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 07-02-2031	16.307.381,00	0,70
4.500.000,00	Deutsche Bank AG 3.000% MULTI 16-06-2029	4.498.087,50	0,19
2.900.000,00	Deutsche Bank AG 3.750% MULTI 15-01-2030	2.968.579,20	0,13
2.135.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	2.149.293,08	0,09
4.299.000,00	DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	4.108.984,74	0,18
4.712.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	4.852.266,81	0,21
8.999.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	9.261.157,08	0,40
13.804.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	14.475.505,63	0,62
2.241.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	2.344.165,47	0,10
2.316.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.625% 28-01-2030	2.313.194,06	0,10
8.425.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	8.489.471,39	0,37
2.156.000,00	DSV Finance BV 3.5% 26-06-2029	2.201.592,55	0,09
10.000.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	10.377.581,12	0,45
3.100.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	1.831.647,77	0,08
11.000.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	10.675.307,58	0,46
9.600.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	9.437.169,80	0,41
12.100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	12.046.100,48	0,52
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	5.711.360,56	0,25
10.743.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	11.293.706,67	0,49
8.300.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	8.578.774,46	0,37
700.000,00	Engie SA 4% 11-01-2035	716.545,82	0,03
6.417.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	6.146.464,26	0,26
9.900.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	10.321.572,85	0,44
200.000,00	EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	192.795,25	0,01
100.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100.821,38	0,00
23.700.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	24.279.145,61	1,05
14.000.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	13.839.420,23	0,60
7.900.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8.023.892,10	0,35
9.704.062,00	European Union 1.25% 04-02-2043	6.719.511,59	0,29
12.719.069,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.541.784,26	0,54
8.936.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	8.808.592,24	0,38
16.978.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	16.656.584,24	0,72
16.796.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	16.480.930,01	0,71
2.854.000,00	Fiserv Inc 1.625% 01-07-2030	2.636.655,46	0,11
16.346.000,00	Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	16.925.550,57	0,73
3.325.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.340.660,75	0,14
4.608.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	4.717.935,01	0,20
23.641.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	24.212.802,50	1,04
320.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	342.299,68	0,01
5.097.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	5.145.012,88	0,22
12.303.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.25% 24-11-2030	12.291.466,04	0,53
7.637.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.75% 08-04-2032	7.729.089,26	0,33
1.792.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 04-08-2029	1.795.529,93	0,08
8.472.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7.956.090,73	0,34
20.171.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	20.037.430,22	0,86
2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	0,12
27.182.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	27.347.891,04	1,18
15.187.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	16.272.850,17	0,70
14.298.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	14.518.189,20	0,63
9.876.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	10.136.463,51	0,44
2.758.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	2.588.658,64	0,11
16.053.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	16.915.011,65	0,73
3.938.000,00	HSBC Holdings PLC 3.755% MULTI 20-05-2029	4.019.082,03	0,17
2.100.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	2.156.879,58	0,09
24.586.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	24.275.823,02	1,05
2.800.000,00	ING Groep NV 0.250% MULTI 18-02-2029	2.655.931,84	0,11
7.100.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	7.279.044,98	0,31
3.400.000,00	ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	3.527.982,86	0,15
7.272.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	7.156.572,33	0,31
4.637.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	4.581.351,31	0,20
10.075.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029	9.860.166,44	0,43
16.086.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	16.347.949,37	0,70
1.579.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	1.541.173,38	0,07
12.293.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	12.320.290,46	0,53
18.402.000,00	Jyske Bank A/S 3.500% MULTI 19-11-2031	18.461.844,40	0,80
6.823.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	6.908.628,65	0,30
158.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	166.321,08	0,01
1.700.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	1.720.374,09	0,07
14.160.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	14.165.276,17	0,61
2.130.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	2.119.111,17	0,09
2.000.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	2.042.285,42	0,09
2.649.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	2.657.879,05	0,11
14.006.000,00	Lseg Netherlands BV 3% 06-11-2031	13.811.841,83	0,60

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.366.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	8.777.734,69	0,38
2.895.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	3.001.691,96	0,13
4.134.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	4.273.128,13	0,18
8.804.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	8.769.698,47	0,38
19.696.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	19.781.788,19	0,85
9.514.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	9.805.650,74	0,42
13.636.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	13.924.104,06	0,60
4.329.000,00	Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	3.968.077,54	0,17
258.000,00	National Grid North America 3.15% 03-06-2030	258.193,39	0,01
13.950.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	14.087.328,18	0,61
7.755.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	7.881.016,11	0,34
6.160.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	6.144.263,26	0,26
13.454.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	13.503.926,56	0,58
9.010.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	9.050.301,22	0,39
3.645.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3.881.981,76	0,17
4.208.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	4.071.826,78	0,18
9.975.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	10.359.428,21	0,45
19.801.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	20.038.003,58	0,86
15.595.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	16.057.577,20	0,69
1.871.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	1.860.659,91	0,08
11.367.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	11.362.599,91	0,49
4.307.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	4.360.989,55	0,19
5.000.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	5.129.575,25	0,22
26.751.000,00	NatWest Markets PLC 3% 03-09-2030	26.577.653,36	1,15
7.988.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	8.176.894,69	0,35
4.188.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.328.141,01	0,19
5.397.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.482.267,15	0,24
4.000.000,00	Nordea Bank Abp 4.125% 05-05-2028	4.108.977,71	0,18
20.724.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3% 20-02-2032	20.543.274,34	0,89
815.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.125% 21-01-2029	826.975,37	0,04
9.827.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10-01-2030	9.917.260,55	0,43
17.777.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	18.033.137,77	0,78
6.328.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	6.451.097,82	0,28
13.526.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	14.170.657,48	0,61
11.293.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	10.824.845,25	0,47
5.826.000,00	OP Mortgage Bank 3% 17-07-2031	5.860.804,52	0,25
2.100.000,00	Orange SA 1.25% 07-07-2027	2.066.273,60	0,09
11.500.000,00	Orange SA 3.75% 13-05-2038	11.185.641,75	0,48
3.663.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	3.608.293,75	0,16
5.191.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	5.216.406,44	0,22
3.521.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	3.701.103,41	0,16
19.266.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	20.913.631,06	0,90
8.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	8.382.111,47	0,36
23.600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	24.633.126,23	1,06
7.165.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	7.168.758,17	0,31
14.300.000,00	RCI Banque SA 3.625% 03-11-2032	14.111.190,19	0,61
3.218.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	3.300.434,38	0,14
4.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	4.071,80	0,00
1.485.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	1.477.868,17	0,06
5.366.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	5.531.354,99	0,24
332.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	337.356,49	0,01
1.800.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	1.520.941,01	0,07
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	50.671,40	0,00
18.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	18.056.631,78	0,78
9.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	8.710.589,17	0,38
3.400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 24-11-2037	3.385.478,02	0,15
6.000.000,00	SANEF SA 0.95% 19-10-2028	5.732.355,14	0,25
4.050.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	4.011.104,01	0,17
35.324.000,00	Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	35.632.512,93	1,54
4.051.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	4.121.801,17	0,18
11.900.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.333.502,35	0,53
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.875% 09-05-2028	4.116.931,10	0,18
4.146.000,00	Statkraft AS 3.125% 13-12-2031	4.127.780,68	0,18
5.178.000,00	Statkraft AS 3.375% 22-03-2032	5.214.740,42	0,22
726.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	706.215,04	0,03
7.634.000,00	Stellantis NV 4.625% 06-06-2035	7.662.076,48	0,33
5.035.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	4.707.926,40	0,20
4.299.000,00	Swedbank AB 4.25% 11-07-2028	4.461.244,26	0,19
5.400.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	5.071.847,93	0,22
3.282.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	3.190.741,69	0,14
4.953.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	5.252.447,87	0,23
3.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 1% 26-05-2029	2.800.653,19	0,12
3.900.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	3.965.527,51	0,17
5.100.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	5.044.573,64	0,22
23.700.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	23.520.479,19	1,01
2.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	2.466.819,98	0,11
6.226.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	6.198.771,63	0,27
22.303.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	23.292.427,22	1,00
22.441.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	23.792.533,93	1,03
2.406.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-04-2027	2.389.207,96	0,10
15.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	15.959.670,31	0,69
16.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	16.765.874,85	0,72
300.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	308.893,85	0,01
31.539.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	29.574.391,00	1,27
1.290.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	1.421.413,40	0,06
1.300.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	1.353.223,66	0,06
200.000,00	Unicaja Banco SA 3.500% MULTI 30-06-2031	201.433,08	0,01
15.681.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	13.777.529,75	0,59

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

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
21.432.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	21.147.753,99	0,91
1.305.000,00	Urenco Finance NV 3.625% 18-06-2035	1.289.020,28	0,06
8.081.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	8.117.390,59	0,35
436.000,00	Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	440.266,26	0,02
2.130.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	2.090.522,07	0,09
7.815.000,00	Verizon Communications Inc 2.625% 01-12-2031	7.555.084,30	0,33
368.000,00	Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	327.480,27	0,01
8.222.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	8.521.022,33	0,37
2.700.000,00	Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19-06-2028	2.674.620,35	0,12
13.900.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	13.834.218,25	0,60
2.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.375% 03-05-2028	2.171.682,90	0,09
4.100.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	4.304.138,85	0,19
2.464.000,00	Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	2.488.443,34	0,11
16.200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	16.430.307,75	0,71
3.723.000,00	Wells Fargo & Co 2.766% MULTI 23-07-2029	3.713.082,24	0,16
		2.132.667.800,60	**91,94**
	Total des obligations	**2.148.744.318,90**	**92,63**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.148.744.318,90**	**92,63**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
10.200.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	10.223.361,18	0,44
13.500.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	13.681.927,32	0,59
6.300.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	6.426.781,59	0,28
12.500.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06-2036	12.478.324,75	0,54
22.500.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	23.229.747,53	1,00
13.557.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	14.096.512,67	0,61
10.080.000,00	DXC Capital Funding DAC 4.25% 09-12-2030	10.078.711,90	0,43
4.738.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 11-06-2034	4.875.633,81	0,21
15.131.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	15.264.398,82	0,66
		110.355.399,57	**4,76**
	Total des obligations	**110.355.399,57**	**4,76**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**110.355.399,57**	**4,76**
	Total des investissements en titres	**2.259.099.718,47**	**97,39**
	Avoirs en banque	**9.608.704,18**	**0,41**
	Autres éléments de l'Actif net	**50.975.212,26**	**2,20**
	Total de l'Actif net	**2.319.683.634,91**	**100,00**

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

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	17,95
Pays-Bas	12,69
Allemagne	12,66
Royaume-Uni	10,78
États-Unis	10,44
Danemark	6,71
Irlande	3,81
Finlande	3,19
Espagne	3,07
Suède	2,58
Luxembourg	2,48
Norvège	2,00
Italie	1,90
Autriche	1,87
Suisse	1,34
Belgique	1,26
Îles vierges britanniques	0,86
Jersey	0,84
Supranational	0,83
Japon	0,14
Total	**97,39**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	90,28
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	3,11
Dette d'entreprises garantie	2,46
Obligations hypothécaires	1,53
Total	**97,39**

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

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

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : BNP Paribas SA**					
4.518,67	EUR	5.233,00	USD	79,66	27/02/2026
				79,66	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.968,83	EUR	54.257,00	SEK	(49,56)	28/01/2026
				(49,56)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	CHF		
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	42.987.669,66	0,69
		42.987.669,66	**0,69**
	DKK		
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	13.096.833,37	0,21
500.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	64.433.585,90	1,03
648.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	84.272.251,90	1,35
196.002.210,74	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.298.920,37	0,42
		188.101.591,54	**3,02**
	EUR		
16.000.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	15.991.198,03	0,26
14.400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	14.241.544,27	0,23
30.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	29.320.864,85	0,47
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,04
21.600.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	21.354.138,00	0,34
19.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.004% 27-01-2032	19.140.475,39	0,31
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.901.446,57	0,09
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.500.110,17	0,35
9.500.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	9.564.099,54	0,15
19.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	19.420.854,16	0,31
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.227.964,61	0,77
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	9.006.041,11	0,14
13.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	13.795.286,74	0,22
22.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	23.055.347,41	0,37
20.300.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	20.205.263,53	0,32
45.000.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 3.25% 22-07-2029	45.753.275,42	0,73
24.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	23.767.920,00	0,38
13.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	13.801.282,97	0,22
50.900.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	52.342.385,84	0,84
23.612.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	24.128.673,08	0,39
74.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	76.517.262,41	1,23
18.600.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	18.578.563,40	0,30
23.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	23.414.181,66	0,38
17.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 3% 10-09-2029	17.190.441,65	0,28
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.375% 14-07-2029	49.623.945,34	0,80
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,10
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.791.064,32	0,29
50.000.000,00	Banco Santander SA 2.875% 14-07-2033	49.241.023,40	0,79
6.200.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	6.313.797,87	0,10
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,41
18.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	17.941.591,89	0,29
26.300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	26.761.972,67	0,43
26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27.173.199,98	0,44
17.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	17.236.785,00	0,28
5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.622.546,65	0,09
14.100.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	14.018.781,47	0,23
24.500.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	24.326.506,30	0,39
11.300.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	11.092.959,33	0,18
13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.606.983,44	0,20
16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	15.395.614,86	0,25
63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.460.647,05	0,87
21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	18.546.990,57	0,30
18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.787.346,00	0,27
17.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	17.766.251,20	0,29
25.000.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	24.739.716,89	0,40
30.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	30.395.496,22	0,49
17.400.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	17.299.609,93	0,28
35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	34.882.277,02	0,56
60.400.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	58.276.260,11	0,94
9.200.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.036.158,77	0,15
35.000.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	33.226.447,32	0,53
14.200.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	14.279.812,65	0,23
8.900.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	9.020.053,03	0,14
19.500.000,00	BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	20.131.449,75	0,32
22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	20.164.032,09	0,32
46.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	45.634.505,51	0,73
35.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	34.822.843,38	0,56
28.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	28.218.563,27	0,45
30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.251.644,01	0,49
37.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	36.224.033,72	0,58
31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.132.228,60	0,50
39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	33.407.429,30	0,54
18.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.75% 03-10-2031	18.177.913,04	0,29
31.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	31.050.075,13	0,50
86.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	84.144.063,06	1,35
20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.381.538,93	0,33
44.800.000,00	CaixaBank SA 1.64% 23-11-2033	40.083.162,62	0,64
14.300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	14.190.861,83	0,23
17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.794.621,80	0,29
49.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	49.944.723,41	0,80
17.200.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	17.175.858,41	0,28
21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,33
16.200.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	16.284.433,33	0,26
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
13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	12.914.444,07	0,21
12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	11.931.090,22	0,19

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
14.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	13.944.125,68	0,22
34.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	34.009.141,14	0,55
40.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	40.189.129,61	0,65
18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	18.456.746,63	0,30
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.766.901,85	0,37
33.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	32.693.172,13	0,53
69.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	71.003.811,46	1,14
11.000.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	11.005.556,86	0,18
10.200.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	10.201.779,90	0,16
21.600.000,00	Commerzbank AG 2.75% 20-12-2029	21.696.423,03	0,35
19.100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.853% 09-10-2031	19.042.876,68	0,31
37.200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	36.933.259,90	0,59
12.800.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	12.990.668,22	0,21
40.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07-06-2033	40.330.280,65	0,65
15.700.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.736.324,60	0,24
14.600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	14.427.499,39	0,23
22.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	21.402.630,72	0,34
13.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	13.728.838,05	0,22
21.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	20.757.202,88	0,33
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	13.178.807,79	0,21
46.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	46.117.243,49	0,74
53.600.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	55.091.175,58	0,88
21.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	21.526.800,37	0,35
15.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	13.936.073,33	0,22
20.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	20.839.805,79	0,33
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	29.771.503,58	0,48
36.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	35.041.764,76	0,56
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	30.551.986,48	0,49
62.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	63.016.438,78	1,01
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	23.194.122,30	0,37
19.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	19.873.702,35	0,32
44.600.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	45.297.948,52	0,73
19.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	18.455.249,91	0,30
15.600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 24-01-2028	15.699.737,15	0,25
16.800.000,00	Eika Boligkreditt AS 3.25% 20-03-2035	16.841.588,40	0,27
36.000.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	36.564.727,95	0,59
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 2.5% 19-09-2030	15.842.658,74	0,25
9.500.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	9.544.309,81	0,15
12.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	12.037.861,54	0,19
24.100.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	24.167.304,26	0,39
75.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	66.039.630,00	1,06
18.600.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	16.671.427,94	0,27
94.300.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	89.949.085,70	1,44
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	9.283.920,00	0,15
137.116.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	88.391.418,05	1,42
56.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	54.670.280,00	0,88
15.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	16.600.267,50	0,27
20.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	21.417.535,00	0,34
5.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.013.981,04	0,06
30.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	29.460.150,00	0,47
21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.270.759,20	0,34
12.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	12.721.535,03	0,20
40.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	40.323.450,67	0,65
22.600.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	23.410.471,85	0,38
38.400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	39.509.505,44	0,63
9.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	10.013.634,64	0,16
104.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	103.227.713,68	1,66
15.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	15.381.175,19	0,25
26.000.000,00	Komercni Banka AS 2.75% 15-10-2030	25.816.761,75	0,41
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	4.898.730,47	0,08
20.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3% 16-04-2030	19.980.118,83	0,32
30.400.000,00	Kookmin Bank 2.625% 29-09-2029	30.300.452,04	0,49
12.400.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	12.665.180,46	0,20
4.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	4.257.360,45	0,07
31.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	32.396.106,77	0,52
23.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	22.915.329,23	0,37
24.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 12-06-2032	24.503.976,69	0,39
20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	20.089.480,35	0,32
7.400.000,00	La Banque Postale Home Loan 3.125% 29-01-2034	7.349.182,11	0,12
12.400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	12.780.864,64	0,21
24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	22.554.641,09	0,36
14.900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	14.745.102,48	0,24
10.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	10.006.782,68	0,16
12.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	11.998.307,25	0,19
22.400.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	22.170.625,68	0,36
35.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	35.028.857,94	0,56
30.200.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3.25% 30-11-2028	30.792.434,82	0,49
23.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	21.371.428,19	0,34
14.400.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	14.376.411,12	0,23
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
7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	6.834.322,37	0,11
11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.562.020,51	0,17

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
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**
	Total des obligations	**136.149.175,66**	**2,19**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**136.149.175,66**	**2,19**
	Total des investissements en titres	**5.956.448.214,60**	**95,65**
	Avoirs en banque	**187.687.669,76**	**3,01**
	Autres éléments de l'Actif net	**82.993.735,79**	**1,33**
	Total de l'Actif net	**6.227.129.620,15**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	25,46
Italie	15,40
Espagne	8,09
Grèce	4,77
Danemark	4,44
Autriche	4,08
Slovaquie	4,05
Portugal	3,87
Allemagne	3,30
Australie	3,07
Royaume-Uni	2,54
République tchèque	2,18
Suisse	2,08
Pays-Bas	2,07
Japon	1,90
Roumanie	1,62
République de Corée	1,28
Pologne	0,98
Nouvelle-Zélande	0,93
Hongrie	0,68
Singapour	0,64
Canada	0,59
Saint-Marin	0,51
Estonie	0,45
Islande	0,37
Norvège	0,27
Slovénie	0,04
Total	**95,65**

Secteur économique	
Dette d'entreprises garantie	50,66
Obligations hypothécaires	28,47
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	16,01
Dette d'entreprises	0,51
Total	**95,65**

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
174.695.430,00	EUR	1.303.334.472,01	DKK	89.942,06	19/02/2026
				89.942,06	
Contrepartie : Société Générale 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	
Contrepartie : 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	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(490.000.000,00)	SEK	514.322,54	8.532,05	27/11/2029
Paying fixed rate 2.4000% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(680.000.000,00)	SEK	148.804,43	15.075,98	17/02/2030
Paying fixed rate 4.2060% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	(3.194,31)	18,28	18/02/2035
Receiving fixed rate 3.5960% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	174.000.000,00	GBP	259.438,01	(378,82)	15/07/2027
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	2.404.443,78	16.797,00	29/07/2055
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.073.103,58	12.781,00	06/08/2055
Paying fixed rate 2.8710% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.169.342,60	9.916,00	06/08/2055
Paying fixed rate 2.8300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	2.389.533,72	29.714,00	11/08/2055

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

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

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
11.600.000,00	Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	12.040.496,48	1,45
13.726.686,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	13.931.663,62	1,68
200.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	179.217,40	0,02
13.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	13.096.035,30	1,58
1.800.000,00	Aroundtown SA 3.25% 02-01-2031	1.747.752,63	0,21
11.900.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	11.770.046,66	1,42
5.310.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	5.360.574,03	0,65
2.592.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	1.456.158,23	0,18
13.258.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	13.293.329,70	1,60
13.200.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	13.250.106,53	1,60
12.671.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	13.007.003,65	1,57
400.000,00	Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	391.118,49	0,05
10.550.000,00	Citycon Treasury BV 5% 11-03-2030	10.051.665,70	1,21
4.336.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	4.124.864,78	0,50
5.003.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	4.823.529,23	0,58
7.900.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	7.957.192,84	0,96
13.364.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	13.842.134,70	1,67
3.400.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	3.299.640,52	0,40
9.900.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	9.855.900,39	1,19
13.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	13.610.146,10	1,64
1.452.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	1.542.933,35	0,19
6.187.000,00	Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	6.777.249,81	0,82
17.603.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	17.269.752,18	2,08
13.100.000,00	Flutter Treasury DAC 4% 04-06-2031	13.110.077,60	1,58
3.240.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.778% 16-09-2029	3.255.260,40	0,39
5.225.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	5.276.250,48	0,64
5.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	5.120.934,50	0,62
13.423.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	13.826.396,73	1,67
500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	493.402,00	0,06
7.700.000,00	Grand City Properties SA 4.375% 09-01-2030	7.997.496,23	0,97
4.000.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.993.301,56	0,48
9.300.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	9.784.977,00	1,18
13.268.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	13.348.974,26	1,61
1.000.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	1.001.864,58	0,12
1.500.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.875% 05-11-2029	1.518.120,42	0,18
11.096.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	11.616.125,00	1,40
5.843.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	6.045.498,41	0,73
2.150.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	2.301.218,07	0,28
11.500.000,00	Infrastrutture Wireless Ital 3.625% 13-10-2032	11.354.916,00	1,37
13.414.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	13.400.887,82	1,62
9.239.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	9.388.466,89	1,13
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
13.318.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	13.881.617,76	1,68
2.979.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	3.024.673,07	0,37
9.372.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	9.687.499,57	1,17
6.120.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	6.123.210,05	0,74
6.767.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	6.940.347,87	0,84
2.528.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.493.319,27	0,30
10.881.000,00	Seche Environnement SACA 4.5% 25-03-2030	11.109.317,98	1,34
1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,17
12.400.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.851.716,74	1,55
5.000.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	4.622.043,75	0,56
5.973.000,00	Stellantis NV 3.875% 06-06-2031	5.983.688,29	0,72
7.700.000,00	Stellantis NV 4% 19-03-2034	7.490.159,56	0,90
13.858.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	13.872.017,37	1,67
12.393.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	12.521.149,15	1,51
8.400.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23-01-2034	8.308.709,53	1,00
5.000.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	4.762.182,05	0,57
5.700.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 3.625% 18-03-2033	5.675.072,00	0,69
5.840.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	6.099.079,72	0,74
2.730.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2.894.417,26	0,35
5.804.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	5.978.692,90	0,72
6.147.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	6.936.641,08	0,84
3.200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 2.875% 26-08-2028	3.190.621,60	0,39
9.600.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	9.754.690,82	1,18
12.779.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	13.484.088,59	1,63
2.730.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	2.398.613,37	0,29
10.694.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	10.742.157,53	1,30
13.750.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	13.705.725,00	1,65
5.800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10-12-2029	5.772.551,50	0,70
8.000.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	8.113.732,22	0,98
5.000.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	4.550.915,72	0,55
4.100.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	4.089.802,82	0,49
2.000.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	2.079.277,07	0,25
200.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12-06-2030	211.319,32	0,03
		598.925.275,60	**72,30**
	GBP		
11.400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	12.990.389,42	1,57
5.800.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	6.403.058,45	0,77
6.062.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	6.866.762,70	0,83
11.902.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	13.579.250,89	1,64
8.878.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	9.563.279,87	1,15
3.328.000,00	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16-03-2028	3.647.570,72	0,44
3.000.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	3.472.459,43	0,42
5.438.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	5.739.453,97	0,69
6.446.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	7.163.913,42	0,86
		69.426.138,87	**8,38**

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	USD		
500.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-04-2032	439.068,64	0,05
		439.068,64	**0,05**
	Total des obligations	**668.790.483,11**	**80,73**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**668.790.483,11**	**80,73**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**118.377.814,87**	**14,29**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**118.377.814,87**	**14,29**
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	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**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**5.840.400,00**	**0,70**
	Total des investissements en titres	**793.008.697,98**	**95,72**
	Avoirs en banque	**23.243.816,54**	**2,81**
	Autres éléments de l'Actif net	**12.182.773,86**	**1,47**
	Total de l'Actif net	**828.435.288,38**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	17,40
Pays-Bas	16,15
Luxembourg	13,04
Italie	8,02
Royaume-Uni	7,33
États-Unis	6,04
Irlande	6,02
Suède	5,75
Espagne	5,09
Allemagne	4,83
Danemark	3,29
Finlande	1,77
Japon	0,56
Jersey	0,44
Total	**95,72**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	95,02
Fonds obligataires en cours	0,70
Total	**95,72**

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
33.928,52	EUR	39.411,00	USD	438,60	20/01/2026
				438,60	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : HSBC Continental Europe SA					
69.755.204,34	EUR	61.807.135,92	GBP	(977.661,87)	20/01/2026
				(977.661,87)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
5.684,07	EUR	6.577,00	USD	95,18	20/01/2026
				95,18	
Contrepartie : 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	

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
40.000.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	41.661.350,00	2,17
17.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.588.507,00	1,02
21.371.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	21.377.481,63	1,12
1.409.000,00	AIB Group PLC 4.625% MULTI 20-05-2035	1.465.354,04	0,08
10.000.000,00	Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	10.271.903,25	0,54
12.000.000,00	Allianz SE 4.851% MULTI 26-07-2054	12.694.924,45	0,66
8.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	8.946.879,86	0,47
25.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	25.584.839,56	1,34
11.700.000,00	ASN Bank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	12.211.606,57	0,64
5.600.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	5.615.262,04	0,29
23.000.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	24.280.615,70	1,27
200.000,00	ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	236.142,39	0,01
33.600.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	35.853.961,96	1,87
3.000.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	3.203.791,40	0,17
12.000.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	12.307.138,48	0,64
10.846.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	11.917.126,45	0,62
44.460.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	48.278.002,50	2,52
3.534.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	4.322.226,10	0,23
22.700.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	22.429.936,28	1,17
15.900.000,00	Bankinter SA 4.125% MULTI 08-08-2035	16.136.453,04	0,84
35.900.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	36.230.415,56	1,89
20.100.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	21.848.880,90	1,14
2.100.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.194.955,70	0,11
8.000.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	8.249.236,00	0,43
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	92,14	0,00
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	94,11	0,00
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	99,81	0,00
24.000.000,00	CaixaBank SA 4.000% MULTI 05-03-2037	24.169.167,56	1,26
10.000.000,00	CNP Assurances SA 5.250% MULTI 18-07-2053	10.674.383,41	0,56
13.100.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	14.217.243,11	0,74
26.300.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	23.548.393,75	1,23
18.000.000,00	Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	18.324.726,09	0,96
13.500.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	14.280.701,63	0,75
7.000.000,00	Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	7.563.073,00	0,39
10.100.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	10.764.976,11	0,56
11.500.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	12.177.980,80	0,64
17.100.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	17.750.047,95	0,93
20.300.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	20.250.772,50	1,06
22.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	22.360.905,00	1,17
15.000.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 28-02-2033	15.499.523,37	0,81
4.221.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	4.240.056,72	0,22
21.400.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	22.310.580,70	1,16
1.400.000,00	Eurobank SA 5.875% MULTI 28-11-2029	1.512.568,18	0,08
8.300.000,00	Fidelidade - Co De Segu 4.250% MULTI 04-09-2031	8.376.004,59	0,44
22.000.000,00	Generali 4.1562% 03-01-2035	22.095.049,44	1,15
5.000.000,00	Generali 4.250% MULTI 14-12-2047	5.128.299,04	0,27
4.435.000,00	Generali 5.399% 20-04-2033	4.831.049,41	0,25
21.100.000,00	Generali 5.8% 06-07-2032	23.478.728,87	1,23
9.900.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	9.866.311,03	0,51
15.470.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	16.222.139,68	0,85
600.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	616.251,31	0,03
4.932.404,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	4.697.850,50	0,25
5.665.504,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	4.967.460,97	0,26
5.665.504,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	4.810.816,79	0,25
4.398.604,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	3.706.559,53	0,19
27.357.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	28.797.758,02	1,50
1.800.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.854.154,35	0,10
3.800.000,00	mBank SA 3.771% MULTI 03-03-2032	3.803.781,49	0,20
35.000.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	36.005.347,34	1,88
11.000.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	11.131.662,01	0,58
17.556.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	19.755.324,27	1,03
11.970.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	12.694.843,35	0,66
23.300.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	26.931.425,67	1,41
31.200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-04-2035 EURIBOR 3M FL	31.646.160,00	1,65
21.100.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	21.969.467,70	1,15
14.900.000,00	Oldenburgische Landesba 8.000% MULTI 24-04-2034	16.883.303,57	0,88
10.000.000,00	Oldenburgische Landesba 8.500% MULTI 24-04-2034	11.429.986,37	0,60
29.016.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	33.734.727,00	1,76
9.000.000,00	Permanent TSB Group Hol 3.875% MULTI 22-12-2035	8.999.077,50	0,47
29.000.000,00	Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	31.967.528,85	1,67
22.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	23.424.460,38	1,22
18.500.000,00	Santander Bank Polska S 3.500% MULTI 07-10-2031	18.399.973,71	0,96
4.500.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	4.535.427,68	0,24
16.800.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	17.286.253,85	0,90
12.240.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	12.468.764,97	0,65
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
6.100.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	5.552.117,17	0,29

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
7.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	6.413.510,05	0,33
21.100.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	18.733.215,07	0,98
17.900.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	15.654.760,75	0,82
30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	26.850.000,00	1,40
30.400.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	28.693.966,01	1,50
		1.288.427.099,79	**67,25**
	GBP		
5.000.000,00	Chesnara PLC 4.75% 04-08-2032	5.338.010,85	0,28
6.000.000,00	Chesnara PLC 8.500% MULTI Perp FC2030	7.114.585,79	0,37
29.479.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	37.339.978,81	1,95
22.617.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	26.139.072,28	1,36
12.415.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	15.040.576,78	0,78
184.984,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	27.785.590,71	1,45
28.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	33.144.446,57	1,73
10.000.000,00	Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	12.003.019,05	0,63
		163.905.280,84	**8,55**
	USD		
28.561.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	24.575.192,18	1,28
11.561.000,00	Centene Corp 2.45% 15-07-2028	9.209.974,80	0,48
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	1.895.852,45	0,10
559.000,00	Credit Suisse USA LLC 7.125% 15-07-2032	544.758,76	0,03
30.406.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	28.618.488,82	1,49
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	16.256.228,54	0,85
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	424.423,66	0,02
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	13.161.031,05	0,69
29.500.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	26.659.984,06	1,39
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**
	Total des obligations	**1.641.198.625,63**	**85,66**
	Actions		
	SEK		
73.456,00	Intrum	264.258,79	0,01
		264.258,79	**0,01**
	Total des Actions	**264.258,79**	**0,01**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.641.462.884,42**	**85,67**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
48.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	54.386.191,93	2,84
14.200.000,00	Bank of Cyprus Pcl 5.000% MULTI 02-05-2029	14.897.607,96	0,78
7.400.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	7.900.975,02	0,41
7.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	8.217.146,66	0,43
5.000.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	5.316.553,82	0,28
8.000.000,00	Gothaer Allgemeine Vers 5.000% MULTI 20-06-2045	8.243.073,51	0,43
5.000.000,00	Sogecap SA 6.500% MULTI 16-05-2044	5.678.793,75	0,30
37.000.000,00	Viridium Group Sarl 4.375% 16-11-2035	36.036.168,50	1,88
		140.676.511,15	**7,34**
	USD		
10.867.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	9.195.991,97	0,48
15.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	15.397.359,73	0,80
		24.593.351,70	**1,28**
	Total des obligations	**165.269.862,85**	**8,63**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**165.269.862,85**	**8,63**
	Total des investissements en titres	**1.806.732.747,27**	**94,30**
	Avoirs en banque	**87.437.395,61**	**4,56**
	Autres éléments de l'Actif net	**21.834.796,49**	**1,14**
	Total de l'Actif net	**1.916.004.939,37**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Allemagne	12,40
France	10,57
Italie	9,89
Royaume-Uni	8,70
Pays-Bas	8,41
Espagne	7,23
Bermudes	4,87
Danemark	4,30
Irlande	4,14
Autriche	3,53
Pologne	3,04
Belgique	2,66
États-Unis	2,48
Suède	2,42
Japon	2,27
Grèce	2,02
Luxembourg	1,88
Portugal	1,84
Norvège	0,81
Chypre	0,78
Suisse	0,05
Total	**94,30**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	94,28
Services de support diversifiés	0,01
Total	**94,30**

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20/12/2027
					(19.707,90)	**204.780,12**	**185.072,22**	
Contrepartie : BNP Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vente	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)	Achat	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)	Vente	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**	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	204.780,12	185.072,22	20/12/2027
					(19.707,90)	**204.780,12**	**185.072,22**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	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**	

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

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
6.382.475,17	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

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
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)	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
5.070,74	EUR	55.268,00	SEK	(41,48)	10/02/2026
				(41,48)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

Barclays Bank Ireland PLC a payé un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
BNP Paribas SA a payé un montant net total de 170.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
2.700.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.674.205,76	0,09
8.900.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	9.086.591,05	0,29
16.500.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	17.004.879,38	0,54
5.100.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	5.150.461,95	0,16
18.200.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	18.700.732,59	0,60
5.125.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	5.115.072,39	0,16
7.700.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	7.953.789,95	0,25
20.800.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	21.110.601,89	0,67
18.675.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	19.492.253,83	0,62
7.681.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	7.622.488,11	0,24
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	5.447.564,53	0,17
21.525.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	21.382.204,85	0,68
8.000.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	8.481.399,22	0,27
8.222.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	5.706.578,48	0,18
19.894.555,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	18.756.601,37	0,60
2.425.815,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2031	2.310.221,88	0,07
15.750.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	16.592.291,79	0,53
12.825.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	13.085.057,93	0,42
10.425.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	10.538.434,85	0,34
9.825.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	9.847.785,34	0,31
3.095.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	3.010.888,90	0,10
6.750.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	6.429.247,00	0,20
6.725.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	6.804.647,54	0,22
22.350.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	23.133.937,38	0,74
9.700.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	9.792.385,70	0,31
7.725.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	4.339.823,42	0,14
23.450.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	25.204.587,63	0,80
12.175.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	12.704.140,23	0,40
9.500.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	9.888.371,48	0,31
8.908.164,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	10.224.434,26	0,33
6.060.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	6.010.270,81	0,19
3.750.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	3.890.520,00	0,12
14.900.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	15.113.201,55	0,48
5.000.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	5.225.550,00	0,17
12.800.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	13.309.721,97	0,42
7.775.000,00	Bank of Ireland Group 6.125% MULTI Perp FC2032	7.981.572,03	0,25
7.678.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	7.698.460,21	0,25
1.675.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.639.730,17	0,05
10.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	10.723.079,72	0,34
4.600.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	4.743.310,70	0,15
15.500.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	15.060.977,01	0,48
8.400.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	8.658.879,98	0,28
9.900.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	9.974.348,66	0,32
7.200.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.434.911,95	0,24
19.063.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	18.579.667,18	0,59
1.600.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	1.553.259,20	0,05
10.800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	11.367.162,00	0,36
2.600.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	2.881.092,50	0,09
11.850.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	11.685.038,51	0,37
6.050.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	4.415.368,69	0,14
100.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	93.649,70	0,00
14.925.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	14.044.337,57	0,45
4.450.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	4.435.783,78	0,14
5.700.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	5.845.130,99	0,19
5.250.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.450.925,88	0,17
6.475.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27-10-2031	6.711.866,20	0,21
11.850.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	12.058.020,36	0,38
2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	2.331.315,00	0,07
10.200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	10.138.988,70	0,32
12.425.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	10.182.858,16	0,32
21.100.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	18.008.325,58	0,57
2.750.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.425.025,69	0,08
2.300.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	2.217.492,95	0,07
4.550.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	4.343.651,05	0,14
2.450.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	2.467.737,02	0,08
1.732.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	1.844.549,50	0,06
18.300.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	17.157.445,48	0,55
11.200.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	11.395.927,69	0,36
4.775.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	4.875.773,40	0,16
10.300.000,00	EDP SA 4.375% MULTI 02-12-2055	10.246.723,25	0,33
10.700.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	11.005.482,92	0,35
10.800.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05-2054	11.162.547,03	0,36
8.625.000,00	eircom Finance DAC 5.75% 15-12-2029	8.985.097,61	0,29
24.400.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	23.854.196,40	0,76
3.000.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	2.969.496,47	0,09
11.200.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	10.715.832,40	0,34
12.500.000,00	Electricite de France 4.375% MULTI Perp FC2031	12.388.118,75	0,39
8.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	8.550.091,59	0,27
12.650.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	13.162.169,36	0,42
16.150.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	14.190.971,45	0,45
2.725.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	2.510.912,00	0,08
9.750.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	9.452.242,23	0,30
6.475.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	6.967.576,51	0,22
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
7.525.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	7.915.773,25	0,25

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	2.990.233,04	0,10
7.642.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	7.591.477,28	0,24
18.025.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.943.098,20	0,57
232.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2027	230.880,59	0,01
200.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2029	195.527,38	0,01
1.127.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	1.125.468,72	0,04
9.725.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	10.077.112,00	0,32
2.150.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	2.214.613,20	0,07
9.475.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	9.839.478,68	0,31
7.150.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	7.478.463,80	0,24
13.975.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	13.993.030,01	0,45
4.775.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	4.962.016,48	0,16
2.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	2.565.690,39	0,08
3.075.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.069.850,57	0,10
25.275.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	25.110.001,62	0,80
22.375.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	23.541.812,96	0,75
26.575.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	26.202.531,78	0,83
1.300.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	1.308.306,62	0,04
7.750.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.542.420,56	0,24
24.425.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	23.645.938,19	0,75
6.041.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	6.052.263,95	0,19
2.175.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	2.152.819,11	0,07
1.375.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.439.453,13	0,05
400.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	352.059,27	0,01
15.300.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	15.399.036,52	0,49
21.925.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	23.244.822,01	0,74
12.325.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	13.346.785,10	0,42
9.200.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	8.994.732,38	0,29
5.000.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	5.053.000,00	0,16
6.300.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	6.465.037,77	0,21
8.900.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	9.181.280,05	0,29
500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	527.323,58	0,02
2.900.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	3.122.814,97	0,10
2.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	1.948.658,00	0,06
3.575.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.664.357,13	0,12
12.050.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	12.618.775,06	0,40
4.930.364,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	4.322.897,09	0,14
5.656.322,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	5.749.468,61	0,18
4.930.364,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	4.186.578,62	0,13
5.916.437,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	4.985.587,69	0,16
14.850.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	15.127.574,49	0,48
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
10.350.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	10.501.350,75	0,33
10.852.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	1.617.455,96	0,05
2.700.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	2.808.095,76	0,09
6.950.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	7.242.598,48	0,23
9.600.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	9.616.416,00	0,31
4.425.000,00	Market Bidco Finco PLC 6.75% 31-01-2031	4.387.851,50	0,14
6.125.000,00	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	6.301.232,08	0,20
28.725.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	29.237.301,63	0,93
2.175.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	2.199.766,78	0,07
10.750.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	10.346.038,34	0,33
7.900.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	7.197.080,77	0,23
5.850.000,00	Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	6.260.979,11	0,20
28.020.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	28.352.409,72	0,90
4.600.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	4.707.899,22	0,15
4.400.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	4.527.828,78	0,14
5.850.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	5.912.282,35	0,19
7.425.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	7.551.575,32	0,24
11.075.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	11.292.009,09	0,36
7.725.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	8.192.787,38	0,26
11.205.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	10.973.252,24	0,35
9.125.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	9.196.931,28	0,29
5.725.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	5.736.806,29	0,18
21.500.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	21.283.170,96	0,68
2.850.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.836.738,95	0,09
27.300.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	28.243.467,85	0,90
3.450.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	2.964.839,35	0,09
1.150.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	1.103.765,78	0,04
7.325.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	7.533.999,69	0,24
3.175.000,00	Orsted AS 5.250% MULTI 08-12-3022	3.251.870,24	0,10
2.777.500,00	PCF GmbH 4.75% 15-04-2029	1.348.655,72	0,04
13.025.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	13.597.125,27	0,43
12.895.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	13.033.739,08	0,41
26.725.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	26.276.118,02	0,84
5.650.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.827.694,01	0,19
14.400.000,00	Progroup AG 5.375% 15-04-2031	14.768.618,44	0,47
8.575.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	8.937.894,00	0,28
6.050.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	6.142.756,65	0,20
9.800.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	10.072.741,11	0,32
22.175.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	22.921.500,53	0,73
14.925.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	15.238.551,05	0,49
4.075.000,00	RAY Financing LLC FRN 15-07-2031	4.122.171,65	0,13
17.600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	18.038.172,93	0,57
6.175.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	6.504.825,46	0,21
525.000,00	Rossini Sarl FRN 31-12-2029	227.294,74	0,01
5.075.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	4.312.813,45	0,14

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.900.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	2.390.848,72	0,08
4.675.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	4.452.949,29	0,14
5.950.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	5.884.198,32	0,19
7.400.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	7.429.470,50	0,24
7.600.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	7.796.450,39	0,25
1.500.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	1.553.782,57	0,05
11.600.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	12.265.915,76	0,39
2.725.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	2.872.389,24	0,09
8.000.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	8.231.549,45	0,26
1.796.302,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	1.216.142,85	0,04
32.454.966,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	22.069.052,33	0,70
6.525.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	6.598.449,74	0,21
6.725.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	6.710.846,92	0,21
1.941.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	1.877.721,83	0,06
14.750.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	15.147.940,27	0,48
15.325.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	15.509.356,59	0,49
10.150.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	9.028.457,82	0,29
3.525.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	3.528.565,54	0,11
4.750.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	4.936.526,74	0,16
5.825.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	6.463.895,67	0,21
7.248.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	7.254.464,53	0,23
11.000.000,00	TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	11.118.763,32	0,35
8.575.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	8.870.303,00	0,28
23.625.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	23.869.293,05	0,76
18.600.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	17.715.317,23	0,56
3.200.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	3.168.778,64	0,10
5.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	5.343.479,81	0,17
7.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	7.021.850,18	0,22
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.121.051,25	0,07
3.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.135% MULTI Perp FC2030	3.311.736,33	0,11
12.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	13.399.774,08	0,43
2.775.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	2.683.787,49	0,09
1.059.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	1.047.084,63	0,03
14.875.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.125% 01-06-2031	15.121.721,32	0,48
8.450.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	10.150.560,13	0,32
16.350.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	16.455.977,05	0,52
10.925.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	11.527.793,08	0,37
4.500.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	4.504.075,96	0,14
9.600.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	9.640.434,55	0,31
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
7.900.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	8.082.274,44	0,26
6.800.000,00	Valeo SE 4.625% 23-03-2032	6.811.627,61	0,22
10.800.000,00	Valeo SE 5.125% 20-05-2031	11.148.562,84	0,35
7.825.000,00	Verisure Holding AB 5.5% 15-05-2030	8.137.932,88	0,26
4.275.000,00	Verisure Holding AB 7.125% 01-02-2028	4.401.164,10	0,14
33.800.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	33.975.392,53	1,08
600.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	562.398,62	0,02
4.458.187,00	Vivion Investments Sarl 28-02-2029	4.462.931,68	0,14
1.880.313,00	Vivion Investments Sarl 31-08-2028	1.887.214,48	0,06
12.875.000,00	Vivion Investments Sarl 5.625% 08-06-2030	12.451.796,83	0,40
125.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	119.713,96	0,00
19.525.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	19.695.183,22	0,63
11.200.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	10.804.738,68	0,34
7.325.000,00	Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	7.962.843,78	0,25
13.100.000,00	VZ Secured Financing BV 5.25% 15-01-2033	12.889.745,01	0,41
19.364.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	18.350.618,85	0,58
9.950.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30-11-2032	9.992.745,20	0,32
10.100.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	9.192.849,74	0,29
5.400.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	4.877.880,88	0,16
2.400.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.370.058,33	0,08
17.800.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	17.755.729,32	0,57
9.300.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	9.668.638,37	0,31
5.800.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	5.537.161,64	0,18
10.700.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	10.572.191,72	0,34
3.475.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	3.106.494,80	0,10
4.350.000,00	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15-11-2032	4.100.336,01	0,13
		2.254.411.491,64	**71,77**
	GBP		
16.550.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	18.544.321,76	0,59
4.900.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	5.828.925,71	0,19
2.200.000,00	Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	2.662.010,80	0,08
4.575.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	4.887.758,92	0,16
12.025.000,00	CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	14.470.926,12	0,46
5.772.000,00	CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	6.514.349,19	0,21
10.000.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	11.928.735,68	0,38
23.725.000,00	Deuce Finco PLC 7% 20-11-2031	27.503.187,74	0,88
15.850.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	19.339.440,49	0,62
3.300.000,00	Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	3.803.182,02	0,12
9.525.000,00	Heathrow Finance PLC 6.625% 01-03-2031	10.990.166,23	0,35
11.791.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	12.701.130,08	0,40
20.675.000,00	Kane Bidco Ltd 7.75% 15-07-2031	24.233.054,87	0,77
18.500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	20.468.160,83	0,65
4.275.000,00	Market Bidco Finco PLC 8.75% 31-01-2031	4.831.287,93	0,15
4.350.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	4.984.626,58	0,16
11.375.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	12.642.199,04	0,40
9.915.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	11.296.506,64	0,36

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.225.000,00	NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	2.646.526,16	0,08
5.600.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	4.938.211,70	0,16
1.500.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	1.838.448,36	0,06
8.025.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	9.066.938,40	0,29
4.025.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	4.646.934,47	0,15
6.725.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	6.929.540,14	0,22
25.235.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	28.253.626,38	0,90
4.600.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	5.009.970,24	0,16
6.175.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.305.477,43	0,20
		287.265.643,91	**9,15**
	USD		
6.000.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	5.040.277,43	0,16
9.508.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	5.641.356,72	0,18
925.000,00	Electricite de France 9.125% MULTI Perp FC2033	917.235,42	0,03
10.325.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	9.038.875,78	0,29
8.300.000,00	RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	7.145.127,40	0,23
2.000.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.691.173,22	0,05
24.420.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	20.697.492,22	0,66
950.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	803.728,12	0,03
		50.975.266,31	**1,62**
	Total des obligations	**2.592.652.401,86**	**82,54**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.592.652.401,86**	**82,54**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
8.400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	8.460.631,20	0,27
4.400.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	3.885.085,60	0,12
5.700.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	5.846.780,70	0,19
9.750.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	9.514.046,14	0,30
12.825.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	12.532.994,42	0,40
11.250.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	11.226.519,35	0,36
4.275.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	4.356.560,54	0,14
3.450.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	3.659.831,31	0,12
16.225.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	16.679.754,42	0,53
10.900.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	11.208.882,43	0,36
15.925.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	16.081.367,69	0,51
21.300.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	20.731.676,77	0,66
19.375.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	19.422.100,63	0,62
11.175.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	11.147.788,88	0,35
24.600.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	24.625.124,77	0,78
13.125.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	13.408.533,65	0,43
16.975.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	17.686.830,94	0,56
17.975.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	17.869.958,68	0,57
2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,05	0,00
5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	0,09	0,00
12.500.000,00	Sogecap SA 6.250% MULTI Perp FC2035	12.619.228,13	0,40
17.400.000,00	TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	17.521.787,45	0,56
		258.485.483,84	**8,23**
	USD		
2.656.845,00	Altice France SA 6.5% 15-10-2031	2.156.550,94	0,07
8.525.007,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	7.071.148,52	0,23
12.725.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	10.682.639,13	0,34
16.250.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	14.193.451,00	0,45
2.275.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.994.969,41	0,06
3.925.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	3.290.687,68	0,10
4.321.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	3.789.091,04	0,12
		43.178.537,72	**1,37**
	Total des obligations	**301.664.021,56**	**9,60**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**301.664.021,56**	**9,60**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	EUR		
1.828.987,00	Altice France SA 12.875% 01-11-2029	1.866.476,66	0,06
1.962.790,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	1.872.570,36	0,06
2.643.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
7.230.382,00	Helix Holdco SA 19-04-2026	31.696,63	0,00
		3.770.743,66	**0,12**
	Total des obligations	**3.770.743,66**	**0,12**
	Actions		
	EUR		
6.127,00	Seagull TopCo Limited A2	183.810,00	0,01
		183.810,00	**0,01**
	Total des Actions	**183.810,00**	**0,01**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**3.954.553,66**	**0,12**
	Total des investissements en titres	**2.898.270.977,08**	**92,27**
	Avoirs en banque	**186.807.404,45**	**5,95**
	Autres éléments de l'Actif net	**55.911.990,60**	**1,78**
	Total de l'Actif net	**3.140.990.372,13**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	14,40
Pays-Bas	14,04
Allemagne	10,45
Royaume-Uni	9,67
Luxembourg	9,25
Italie	7,60
Suède	5,40
États-Unis	4,88
Espagne	2,76
Supranational	2,17
Jersey	2,10
Danemark	1,89
Irlande	1,73
Belgique	1,48
Finlande	1,40
Portugal	1,03
Japon	0,76
Suisse	0,68
Îles de Man	0,36
Bermudes	0,23
Total	**92,27**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	92,27
Non disponible	0,01
Total	**92,27**

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(12.500.000,00)	EUR	1.303.979,11	76.483,49	1.380.462,60	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(20.000.000,00)	EUR	2.091.044,52	117.695,64	2.208.740,16	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
424.199,94	EUR	4.950.530,00	NOK	6.511,89	28/01/2026
				6.511,89	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : JP Morgan SE					
18.837,00	CHF	20.195,80	EUR	61,88	28/01/2026
				61,88	

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

BNP Paribas SA a payé un montant net total de 4.170.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 7.890.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 3.770.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
2.100.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	2.187.220,88	0,58
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	2.516.959,00	0,67
4.329.031,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	4.393.675,48	1,17
795.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	821.542,19	0,22
2.271.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	2.311.355,67	0,62
4.110.000,00	Allwyn Entertainment Financi 4.125% 15-02-2031	4.055.292,98	1,08
4.622.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	3.207.954,97	0,85
1.075.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	735.534,00	0,20
893.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	194.004,07	0,05
1.202,00	Altice France Holding SA	156,64	0,00
2.519.767,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	2.375.638,22	0,63
2.088.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	2.181.637,79	0,58
2.261.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.199.554,05	0,59
1.742.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	1.758.591,33	0,47
1.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	1.314.636,03	0,35
1.083.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.143.300,30	0,30
1.634.697,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.621.282,45	0,43
1.845.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	1.891.018,54	0,50
1.677.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.720.238,71	0,46
1.300.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	1.311.964,91	0,35
3.300.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	3.381.706,38	0,90
300.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	291.502,78	0,08
2.197.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	2.276.529,04	0,61
748.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	774.223,16	0,21
1.897.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	1.952.637,32	0,52
700.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09-2031	708.008,00	0,19
2.480.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	2.417.120,84	0,64
2.021.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	2.095.262,84	0,56
1.844.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.345.775,18	0,36
3.497.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	3.586.039,13	0,95
914.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	948.980,24	0,25
2.972.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	408.722,36	0,11
2.434.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.889.254,97	0,50
830.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	688.349,42	0,18
2.818.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.680.781,59	0,71
700.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	759.700,01	0,20
4.370.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	3.581.415,71	0,95
942.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	803.973,59	0,21
2.915.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.570.527,23	0,68
848.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	817.580,01	0,22
1.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	1.027.247,00	0,27
4.033.027,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	3.542.799,78	0,94
1.700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	1.764.624,65	0,47
3.119.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	3.173.562,36	0,84
2.778.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	2.836.627,96	0,75
3.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	3.128.419,20	0,83
6.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.740.624,50	1,53
800.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	834.155,28	0,22
135.969,15	Encore Issuances SA FRN 14-08-2026	136.822,41	0,04
3.000.000,00	Engineering - Ingegneria Inf FRN 15-02-2030	3.062.609,83	0,82
1.000.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	1.042.550,50	0,28
2.181.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	2.128.564,09	0,57
1.756.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	1.592.636,00	0,42
3.048.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	2.863.404,57	0,76
2.525.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	2.513.526,93	0,67
800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,21
1.535.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.524.979,33	0,41
2.267.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.385.219,66	0,63
2.913.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	2.971.492,31	0,79
2.229.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	2.290.935,80	0,61
1.367.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	1.458.427,78	0,39
2.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	2.440.968,75	0,65
1.829.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.780.011,25	0,47
910.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	880.974,56	0,23
1.402.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	1.387.702,25	0,37
238.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	249.156,25	0,07
193.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	169.868,60	0,05
1.893.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	1.958.604,91	0,52
1.715.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	1.835.622,79	0,49
2.300.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	2.324.380,00	0,62
1.400.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.506.493,71	0,40
1.500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.581.970,74	0,42
330.605,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	314.883,55	0,08
686.942,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	602.304,33	0,16
686.942,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	583.311,23	0,16
224.331,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	189.036,39	0,05
2.778.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	444.480,00	0,12
768.773,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	35.555,38	0,01
1.797.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	1.821.643,89	0,48
4.381.293,00	La Financiere Atalian SAS 30-06-2028	1.355.208,08	0,36
2.086.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	2.173.821,64	0,58
4.168.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	541.840,50	0,14
1.200.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	1.234.469,05	0,33
1.440.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	1.463.296,06	0,39
452.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26-09-2031	359.483,47	0,10
2.702.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	2.652.138,05	0,71
1.390.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	1.266.321,81	0,34

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
993.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	1.053.131,12	0,28
2.879.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	2.978.496,11	0,79
1.267.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	1.473.045,88	0,39
1.033.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	1.003.146,30	0,27
8.988.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	7.409.982,18	1,97
1.317.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	1.254.445,82	0,33
169.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	124.997,37	0,03
2.600.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	2.610.354,50	0,69
1.800.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	1.903.331,76	0,51
1.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	1.543.415,52	0,41
500.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	503.875,00	0,13
1.506.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	1.455.172,50	0,39
176.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	169.171,20	0,05
875.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	891.353,70	0,24
4.000.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	4.098.328,00	1,09
2.969.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	2.744.569,58	0,73
2.600.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	2.496.992,17	0,66
1.356.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	1.251.430,05	0,33
1.824.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	1.717.361,34	0,46
454.592,00	Summer BidCo BV 10% P-I-K 15-02-2029	461.005,56	0,12
1.877.000,00	Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	1.845.260,02	0,49
408.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	391.507,78	0,10
3.300.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	3.143.040,15	0,84
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.121.051,25	0,56
1.000.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.107.419,35	0,29
8.623.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	8.882.541,16	2,36
1.384.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	1.460.362,99	0,39
1.935.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.936.752,66	0,52
2.281.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	2.337.439,46	0,62
2.012.000,00	Via Celere Desarrollos Inmob 4.875% 15-04-2031	2.003.501,82	0,53
2.417.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.290.510,52	0,61
1.300.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.183.238,09	0,31
1.200.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	1.083.973,53	0,29
1.400.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	1.242.962,14	0,33
800.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	699.654,11	0,19
1.600.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	1.432.000,00	0,38
4.136.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	3.903.889,59	1,04
427,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	450,29	0,00
2.162.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	2.050.569,24	0,55
		226.141.598,20	**60,18**
	GBP		
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
1.196.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	1.320.354,81	0,35
800.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	906.204,25	0,24
1.002.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	1.201.529,20	0,32
2.499.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	2.669.838,16	0,71
4.288.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	4.892.272,54	1,30
3.423.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	3.833.148,15	1,02
1.137.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	1.316.062,13	0,35
942.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	1.141.218,15	0,30
11.937,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1.793.001,54	0,48
960.637,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 29-02-2028	716.753,63	0,19
4.514.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	4.764.232,30	1,27
1.944.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	2.160.510,04	0,57
1.995.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	2.233.643,14	0,59
4.404.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.796.501,93	1,28
		36.784.023,72	9,79
	USD		
1.000.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	848.960,27	0,23
1.321.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1.243.340,91	0,33
3.843.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	3.269.442,79	0,87
4.356.000,00	Forvia SE 6.75% 15-09-2033	3.835.695,68	1,02
1.179.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27-10-2027	945.099,24	0,25
1.598.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	1.444.157,78	0,38
600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	578.417,53	0,15
2.721.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	2.347.696,73	0,62
1.200.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	960.523,59	0,26
800.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	676.469,29	0,18
		16.149.803,81	**4,30**
	Total des obligations	**279.075.425,73**	**74,27**
	Actions		
	USD		
52.583,00	Yeoman Capital S.A. ORDSHR	355.115,27	0,09
		355.115,27	**0,09**
	Total des Actions	**355.115,27**	**0,09**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**279.430.541,00**	**74,36**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
3.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	3.350.278,76	0,89
2.680.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	2.707.871,90	0,72
2.500.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	2.564.377,50	0,68
1.673.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	1.634.908,36	0,44
4.306.000,00	Cirsa Finance International 4.875% 15-10-2031	4.426.329,15	1,18
877.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	911.349,61	0,24
1.994.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	2.089.934,74	0,56

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.252.000,00	DL Invest Group PM SA 6.625% 15-07-2030	4.227.338,40	1,12
183.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	195.388,98	0,05
2.109.000,00	eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	2.149.236,54	0,57
2.607.000,00	Eroski S Coop 5.75% 15-05-2031	2.706.940,65	0,72
2.304.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.368.576,53	0,63
500.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	520.072,57	0,14
3.193.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	3.254.016,56	0,87
2.836.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	2.760.330,30	0,73
2.300.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	405.841,27	0,11
1.721.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	1.276.435,92	0,34
2.239.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	2.233.548,04	0,59
2.122.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	2.124.167,27	0,57
2.961.000,00	Luna 2 5SARL 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**
	Total des obligations	**62.230.707,22**	**16,56**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**62.230.707,22**	**16,56**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**3.598.217,18**	**0,96**
	Actions		
	EUR		
38.810,00	Altice Luxco 3	572.447,50	0,15
		572.447,50	**0,15**
	Total des Actions	**572.447,50**	**0,15**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**4.170.664,68**	**1,11**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	EUR		
1.667.015,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	9.736.034,41	2,59
		9.736.034,41	**2,59**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**9.736.034,41**	**2,59**
	Total des investissements en titres	**355.567.947,31**	**94,62**
	Avoirs en banque	**22.842.069,44**	**6,08**
	Autres éléments du passif net	**(2.630.778,70)**	**(0,70)**
	Total de l'Actif net	**375.779.238,05**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Luxembourg	16,90
France	13,49
Pays-Bas	12,28
Italie	10,01
Royaume-Uni	9,46
Allemagne	6,87
Suède	6,05
Irlande	4,38
Espagne	3,85
Japon	3,21
États-Unis	2,13
Pologne	1,45
Autriche	0,86
Finlande	0,69
Supranational	0,59
Bermudes	0,54
Norvège	0,50
Danemark	0,43
Gibraltar	0,43
Jersey	0,38
Belgique	0,14
Total	**94,62**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	91,78
Fonds obligataires en cours	2,59
Non disponible	0,25
Total	**94,62**

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	Achat	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)**	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Achat	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	Achat	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	Achat	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)**	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
20.255.829,68	EUR	23.475.747,00	USD	342.078,83	27/02/2026
				342.078,83	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
40.038.307,15	EUR	35.364.055,00	GBP	(355.480,10)	27/02/2026
				(355.480,10)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
17.861,00	DKK	2.392,58	EUR	0,44	27/02/2026
				0,44	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
500.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	510.325,09	0,36
600.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	618.345,00	0,43
300.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	302.968,35	0,21
600.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	641.340,75	0,45
600.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	616.355,61	0,43
250.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	249.515,73	0,18
675.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	697.127,35	0,49
1.925.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.953.745,76	1,37
560.000,00	Afflelou Pikco Ltd 16-07-2030	571.249,39	0,40
350.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	365.316,67	0,26
275.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	272.801,77	0,19
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	726.537,28	0,51
725.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	720.145,49	0,51
300.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	318.203,03	0,22
150.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	104.161,67	0,07
889.133,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	838.275,26	0,59
288.787,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2031	275.025,94	0,19
500.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	526.652,91	0,37
750.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	765.477,17	0,54
325.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	328.537,11	0,23
375.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	375.892,43	0,26
1.100.000,00	ARBR 6X ER	1.097.791,20	0,77
1.000.000,00	ARBR 7X ER	1.002.311,00	0,70
525.000,00	ARBR 8X ER	525.099,75	0,37
375.000,00	ARBR 9X E	370.626,00	0,26
100.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	97.282,37	0,07
125.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	119.070,99	0,08
300.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	303.580,05	0,21
900.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	931.996,66	0,65
125.000,00	ARESE 18X ER	125.000,00	0,09
1.000.000,00	ARMDA 2X ER	1.001.420,00	0,70
1.150.000,00	ARMDA 3X ERR	1.160.437,40	0,81
425.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	429.106,92	0,30
200.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	112.357,89	0,08
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	202.002,66	0,14
725.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	779.246,31	0,55
425.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	443.471,01	0,31
875.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	910.966,33	0,64
298.210,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	342.317,42	0,24
264.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	261.903,32	0,18
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.599.923,20	1,12
100.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	103.747,20	0,07
500.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	507.154,44	0,36
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
400.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	415.955,61	0,29
475.000,00	Bank of Ireland Group 6.375% MULTI Perp FC2030	497.459,66	0,35
1.000.000,00	BECLO 15X E	1.005.605,00	0,71
400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	412.461,80	0,29
600.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	582.956,48	0,41
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	103.071,67	0,07
225.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	226.689,77	0,16
625.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	609.153,45	0,43
400.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	388.319,00	0,27
200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	207.292,00	0,15
200.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	210.503,00	0,15
200.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	221.622,50	0,16
525.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	517.691,58	0,36
250.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	182.731,32	0,13
500.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	468.391,58	0,33
150.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	149.529,18	0,10
300.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	307.564,40	0,22
200.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	207.674,91	0,15
275.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27-10-2031	285.068,99	0,20
325.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	330.078,61	0,23
200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	194.276,25	0,14
200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	198.803,70	0,14
300.000,00	CORDA 23X ER	300.571,80	0,21
1.262.000,00	CORDA 30X DR	1.265.575,25	0,89
1.000.000,00	CORDA 7X ER3	1.000.000,00	0,70
500.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	409.888,48	0,29
675.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	576.182,17	0,40
150.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	132.274,15	0,09
175.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	168.757,56	0,12
100.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	95.464,86	0,07
100.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	106.499,52	0,07
640.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	600.438,93	0,42
450.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	458.442,00	0,32
1.200.000,00	EDP SA 4.375% MULTI 02-12-2055	1.193.772,00	0,84
800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	782.104,80	0,55
600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	574.039,50	0,40
600.000,00	Electricite de France 4.375% MULTI Perp FC2031	594.619,80	0,42
550.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	572.130,73	0,40
180.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	158.102,73	0,11
100.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	92.181,89	0,06
425.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	412.047,34	0,29
300.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	322.824,46	0,23
500.000,00	Entain PLC 4.875% 30-11-2031	504.215,75	0,35
225.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	240.808,46	0,17
175.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	184.008,13	0,13
100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	96.460,50	0,07
225.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	223.512,48	0,16

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
700.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	697.925,26	0,49
150.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	149.812,51	0,11
100.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	103.606,88	0,07
100.000,00	Forvia SE 5.375% 15-03-2031	103.014,96	0,07
200.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	207.569,32	0,15
625.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	653.540,75	0,46
575.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	575.372,23	0,40
200.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	207.833,15	0,15
100.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	98.680,40	0,07
375.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	374.372,02	0,26
625.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	621.038,04	0,44
1.075.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.131.059,17	0,79
825.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	812.964,72	0,57
225.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	226.464,14	0,16
1.500.000,00	HARVT 25X ER	1.486.015,50	1,04
275.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	267.634,28	0,19
700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	701.305,21	0,49
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	395.920,76	0,28
100.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	104.687,50	0,07
750.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	754.349,38	0,53
1.075.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	1.139.894,68	0,80
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	433.196,88	0,30
700.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	707.586,28	0,50
100.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	102.629,43	0,07
100.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	107.696,30	0,08
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	243.589,50	0,17
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	512.500,00	0,36
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	261.808,13	0,18
107.731,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	94.457,55	0,07
146.653,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	149.068,04	0,10
107.731,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	91.486,64	0,06
129.277,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	108.924,24	0,08
425.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	432.943,83	0,30
1.700.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	1.657.285,80	1,16
1.000.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	994.683,00	0,70
500.000,00	JUBIL 2021-25X E	487.504,00	0,34
325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	311.801,43	0,22
325.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	329.990,59	0,23
600.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	618.038,70	0,43
450.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	454.595,15	0,32
425.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	358.918,49	0,25
108.000,00	Lecta Paper Industries Inter FRN 01-03-2028	94.566,94	0,07
450.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	456.592,49	0,32
175.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	181.993,49	0,13
350.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	364.735,18	0,26
325.000,00	Mangrove Luxco III Sarl 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
2.000.000,00	MDPKE 19X DR	1.999.954,00	1,40
1.350.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.374.163,37	0,96
100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	101.134,44	0,07
425.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	409.077,67	0,29
100.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	91.138,50	0,06
1.000.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	1.012.107,03	0,71
275.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	281.578,18	0,20
100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	102.921,42	0,07
225.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	227.391,39	0,16
325.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	330.545,09	0,23
700.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	713.707,40	0,50
500.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	489.676,20	0,34
325.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	327.691,12	0,23
100.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	100.198,57	0,07
675.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	668.261,02	0,47
275.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	273.740,23	0,19
1.150.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.189.946,64	0,83
325.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	279.108,36	0,20
150.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	154.271,02	0,11
1.000.000,00	PENTA 2022-11X ER	1.000.777,00	0,70
525.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	547.659,53	0,38
425.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	429.295,26	0,30
625.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	614.502,44	0,43
175.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	180.482,16	0,13
625.000,00	Progroup AG 5.375% 15-04-2031	641.021,29	0,45
1.550.000,00	PRVD 11X E	1.545.348,45	1,08
325.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	338.733,04	0,24
425.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	431.607,50	0,30
900.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	930.320,88	0,65
650.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	663.700,03	0,47
600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	614.705,63	0,43
150.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	158.011,95	0,11
175.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	148.717,74	0,10
100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	82.451,37	0,06
150.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	142.875,38	0,10
200.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	197.788,18	0,14
500.000,00	Schaeffler AG 4.5% 12-05-2032	501.991,25	0,35
200.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	205.346,42	0,14
100.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	103.590,21	0,07
400.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	423.013,14	0,30
300.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	308.559,30	0,22
1.075.000,00	SCULE 7X ER	1.085.473,73	0,76
185.084,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	125.326,26	0,09
145.861,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	97.744,37	0,07
625.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	632.052,34	0,44
1.000.000,00	SNDPE 4X ER	983.864,00	0,69
250.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	256.758,43	0,18
625.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	632.638,45	0,44

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
425.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	378.053,21	0,27
175.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	175.179,38	0,12
250.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	260.094,89	0,18
125.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	138.746,39	0,10
525.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	525.468,27	0,37
450.000,00	TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	454.858,50	0,32
300.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	310.331,30	0,22
1.000.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	1.010.330,39	0,71
700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	666.902,93	0,47
100.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	98.953,33	0,07
200.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	212.142,96	0,15
600.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	604.173,55	0,42
425.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	448.354,29	0,31
1.000.000,00	TRNTE 2X ERR	991.411,00	0,70
100.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	100.063,72	0,07
225.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	225.947,68	0,16
200.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	201.201,02	0,14
425.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	435.562,47	0,31
425.000,00	United Group BV 6.75% 15-02-2031	438.359,68	0,31
275.000,00	United Group BV FRN 01-02-2029	277.512,12	0,19
300.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	306.966,96	0,22
200.000,00	Valeo SE 4.625% 23-03-2032	200.380,00	0,14
400.000,00	Valeo SE 5.125% 20-05-2031	412.955,31	0,29
1.025.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.030.231,90	0,72
176.312,00	Vivion Investments Sarl 28-02-2029	176.502,92	0,12
102.062,00	Vivion Investments Sarl 31-08-2028	102.436,61	0,07
575.000,00	Vivion Investments Sarl 5.625% 08-06-2030	556.205,96	0,39
2.375.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	2.396.429,46	1,68
875.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	844.229,49	0,59
950.000,00	VZ Secured Financing BV 5.25% 15-01-2033	934.829,61	0,66
425.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	402.570,79	0,28
425.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30-11-2032	426.922,66	0,30
400.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	361.023,62	0,25
300.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	271.380,84	0,19
200.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	197.509,44	0,14
600.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	598.350,39	0,42
100.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	98.382,23	0,07
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
250.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	297.394,18	0,21
450.000,00	Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	544.502,23	0,38
200.000,00	Barclays PLC 8.375% MULTI Perp FC2031	245.841,98	0,17
400.000,00	Barclays PLC 8.875% MULTI Perp FC2027	481.583,24	0,34
175.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	186.963,46	0,13
450.000,00	CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	541.531,56	0,38
225.000,00	CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	253.736,20	0,18
450.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	536.841,08	0,38
1.025.000,00	Deuce Finco PLC 7% 20-11-2031	1.188.230,48	0,83
675.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	823.603,95	0,58
500.000,00	Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	576.239,71	0,40
900.000,00	Kane Bidco Ltd 7.75% 15-07-2031	1.055.004,22	0,74
875.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	968.088,72	0,68
150.000,00	Market Bidco Finco PLC 8.75% 31-01-2031	169.518,88	0,12
200.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	229.178,23	0,16
550.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	611.271,17	0,43
200.000,00	NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	237.848,75	0,17
100.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	88.182,35	0,06
600.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	677.901,94	0,48
150.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	173.177,69	0,12
400.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	444.549,40	0,31
150.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	163.436,25	0,11
		10.858.658,01	**7,62**
	USD		
200.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	168.150,91	0,12
350.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	207.664,58	0,15
400.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	350.122,31	0,25
875.000,00	NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031	692.566,85	0,49
325.000,00	RLGH Finance Bermuda L 6.875% MULTI Perp FC2032	279.743,23	0,20
200.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	168.948,64	0,12
925.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	783.995,92	0,55
		2.651.192,44	**1,86**
	Total des obligations	**120.224.100,08**	**84,32**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**120.224.100,08**	**84,32**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	402.918,20	0,28
300.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	307.671,30	0,22
200.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	195.179,31	0,14
775.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	757.541,48	0,53
700.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	698.543,58	0,49
125.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	132.602,58	0,09
400.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	411.260,75	0,29

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
775.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	797.109,70	0,56
625.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	631.269,92	0,44
950.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	924.736,33	0,65
575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	576.437,79	0,40
525.000,00	Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15-10-2031	523.721,63	0,37
1.025.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	1.026.224,98	0,72
750.000,00	Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	766.356,90	0,54
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
		10.611.170,45	**7,44**
	USD		
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**
	Total des obligations	**13.451.462,18**	**9,43**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**13.451.462,18**	**9,43**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	EUR		
349.589,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	333.572,36	0,23
		333.572,36	**0,23**
	Total des obligations	**333.572,36**	**0,23**
	Actions		
	EUR		
2.269,00	Seagull TopCo Limited A1	68.070,00	0,05
631,00	Seagull TopCo Limited A2	18.930,00	0,01
		87.000,00	**0,06**
	Total des Actions	**87.000,00**	**0,06**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**420.572,36**	**0,29**
	Total des investissements en titres	**134.096.134,62**	**94,05**
	Avoirs en banque	**6.183.463,05**	**4,34**
	Autres éléments de l'Actif net	**2.295.201,81**	**1,61**
	Total de l'Actif net	**142.574.799,48**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Irlande	15,22
Pays-Bas	11,59
France	11,47
Royaume-Uni	10,07
Allemagne	9,71
Luxembourg	9,00
Italie	6,32
États-Unis	4,16
Suède	3,68
Espagne	2,72
Jersey	1,95
Belgique	1,49
Danemark	1,42
Supranational	1,36
Finlande	1,34
Portugal	0,84
Suisse	0,55
Îles Caïman	0,44
Îles de Man	0,35
Bermudes	0,20
Japon	0,18
Total	**94,05**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	94,05
Total	**94,05**

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
58.125,71	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
10.270.535,44	EUR	8.970.185,00	GBP	8.276,67	27/01/2026
				8.276,67	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
225.501,91	EUR	197.575,00	GBP	(530,91)	27/01/2026
				(530,91)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
4.411.819,96	EUR	5.141.720,28	USD	44.035,29	27/01/2026
				44.035,29	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
100.399,73	EUR	116.890,00	USD	1.103,94	27/01/2026
				1.103,94	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
1.700.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	1.770.607,38	0,82
1.172.000,00	Alexandrite Monnet UK Holdco 10.5% 15-05-2029	1.267.118,95	0,59
1.881.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	1.965.354,73	0,91
575.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	547.676,60	0,25
3.100.000,00	Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	3.013.803,49	1,40
777.000,00	Asmodee Group AB 4.25% 15-12-2031	784.400,38	0,36
1.046.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.104.240,17	0,51
581.554,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	667.484,42	0,31
1.068.495,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.059.726,78	0,49
978.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	1.003.216,14	0,47
2.756.000,00	BCP V Modular Services Finan 4.75% 30-11-2028	2.611.930,58	1,21
1.330.000,00	BCP V Modular Services Finan 6.75% 30-11-2029	1.037.685,53	0,48
1.138.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.114.037,57	0,52
2.301.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	2.371.914,62	1,10
2.346.000,00	British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	2.442.924,75	1,14
953.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	928.837,16	0,43
2.610.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.573.666,71	1,20
791.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	820.065,76	0,38
1.477.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	1.077.933,81	0,50
1.629.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.264.419,21	0,59
1.000.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	927.404,29	0,43
2.488.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.366.850,46	1,10
10.732.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	10.347.014,94	4,81
2.300.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	2.362.668,10	1,10
2.411.895,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	2.118.721,52	0,98
2.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	2.283.631,90	1,06
1.034.000,00	Dometic Group AB 2% 29-09-2028	1.000.607,14	0,46
620.000,00	Dometic Group AB 5% 11-09-2030	632.984,20	0,29
611.000,00	Drax Finco PLC 5.875% 15-04-2029	634.734,11	0,29
700.000,00	EDP SA 1.875% MULTI 14-03-2082	655.366,65	0,30
1.800.000,00	EDP SA 4.500% MULTI 27-05-2055	1.830.222,75	0,85
300.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	308.564,94	0,14
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	586.578,60	0,27
3.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.870.312,25	1,33
600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	617.751,03	0,29
2.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	2.293.927,01	1,07
729.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	758.515,53	0,35
582.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	564.226,15	0,26
1.622.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	1.706.230,46	0,79
1.677.000,00	Eurofins Scientific SE 6.750% MULTI Perp FC2028	1.783.279,88	0,83
2.400.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	2.299.159,76	1,07
1.746.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.033.973,15	0,95
3.776.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	3.758.842,65	1,75
1.061.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	1.029.088,35	0,48
2.078.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	2.074.520,16	0,96
1.439.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.514.041,07	0,70
1.733.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.686.582,56	0,78
569.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	550.851,13	0,26
356.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	372.687,50	0,17
600.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	606.360,00	0,28
1.500.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.614.100,40	0,75
945.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	1.020.240,66	0,47
1.188.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	1.169.841,05	0,54
2.324.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	2.258.762,22	1,05
1.927.000,00	Koninklijke KPN NV 4.875% MULTI Perp FC2029	1.998.143,24	0,93
2.163.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 15-10-2030	2.160.885,67	1,00
1.277.000,00	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	1.313.742,59	0,61
1.000.000,00	mBank SA 4.778% MULTI 25-09-2035	1.028.366,77	0,48
373.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.250% MULTI 18-09-2035	379.807,53	0,18
1.642.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.671.284,57	0,78
444.000,00	METRO AG 4% 05-03-2030	463.417,16	0,22
1.104.000,00	Neinor Homes SA 5.875% 15-02-2030	1.149.845,31	0,53
738.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	727.064,71	0,34
679.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	720.116,85	0,33
283.000,00	Nomad Foods Bondco PLC 2.5% 24-06-2028	277.641,20	0,13
1.294.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.338.719,68	0,62
2.318.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.257.553,57	1,05
1.388.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	1.192.810,73	0,55
1.175.000,00	Paysafe Finance PLC / Paysaf 3% 15-06-2029	1.072.143,34	0,50
1.907.000,00	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30-09-2032	1.945.370,40	0,90
1.101.000,00	Poste Italiane SpA 2.625% MULTI Perp FC2029	1.058.074,76	0,49
877.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	862.269,62	0,40
585.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	575.996,36	0,27
985.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	1.037.611,84	0,48
9.014.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	7.431.417,37	3,45
521.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	496.253,81	0,23
200.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	201.550,00	0,09
770.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	784.391,26	0,36
7.096.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	7.270.433,87	3,38
2.036.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	1.882.096,22	0,87
2.568.000,00	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15-05-2032	2.598.892,51	1,21
1.093.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.090.041,74	0,51
350.000,00	TDC Net A/S 4.625% 22-10-2033	350.354,03	0,16
2.083.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 4.625% 15-07-2032	2.113.275,39	0,98
1.526.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.896.538,18	0,88
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
3.300.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	3.499.734,56	1,63

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.500.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	2.768.548,36	1,29
374.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	374.338,76	0,17
1.819.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	1.864.008,06	0,87
1.296.000,00	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15-06-2029	1.098.789,88	0,51
700.000,00	Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	674.290,80	0,31
3.000.000,00	Vodafone Group PLC 4.125% MULTI 12-09-2055	2.983.608,00	1,39
798.000,00	Webuild SpA 5.375% 20-06-2029	846.439,14	0,39
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
1.700.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	1.509.311,17	0,70
1.100.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	962.024,40	0,45
		165.387.523,02	**76,85**
	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**
	Total des obligations	**178.992.628,31**	**83,18**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**178.992.628,31**	**83,18**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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
811.000,00	Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	806.260,72	0,37
1.093.000,00	OVH Groupe SA 4.75% 05-02-2031	1.094.583,76	0,51
1.436.000,00	Rexel SA 4% 15-09-2030	1.458.658,64	0,68
		28.184.168,87	**13,10**
	USD		
300.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	278.985,25	0,13
		278.985,25	**0,13**
	Total des obligations	**28.463.154,12**	**13,23**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**28.463.154,12**	**13,23**
	Total des investissements en titres	**207.455.782,43**	**96,40**
	Avoirs en banque	**4.407.203,42**	**2,05**
	Autres éléments de l'Actif net	**3.332.302,43**	**1,55**
	Total de l'Actif net	**215.195.288,28**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Luxembourg	16,05
France	13,98
Pays-Bas	12,79
Italie	9,50
Royaume-Uni	9,41
Suède	7,22
Japon	6,18
États-Unis	5,00
Irlande	3,40
Espagne	3,21
Allemagne	3,08
Finlande	1,36
Portugal	1,30
Danemark	1,08
Autriche	0,91
Belgique	0,66
Îles Caïman	0,51
Pologne	0,48
Supranational	0,25
Total	**96,40**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	96,40
Total	**96,40**

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE**					
10.462.506,98	EUR	9.239.849,00	GBP	(80.965,27)	19/03/2026
				(80.965,27)	
Contrepartie : 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)	

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

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
9.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	9.582.110,50	0,44
17.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.150.775,00	0,88
24.593.794,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	24.961.047,79	1,15
4.606.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	4.759.777,79	0,22
12.631.000,00	Alexandrite Lake Lux Holding 6.75% 30-07-2030	12.855.452,87	0,59
16.016.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	11.116.098,39	0,51
14.203.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	9.717.943,68	0,45
3.641.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	791.006,50	0,04
3.423,00	Altice France Holding SA	446,06	0,00
8.825.346,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	8.320.542,83	0,38
13.567.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	14.175.421,38	0,65
11.780.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	11.459.861,45	0,53
6.300.000,00	ASN Bank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	6.370.928,43	0,29
5.892.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	6.220.060,34	0,29
12.257.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	13.079.226,54	0,60
8.371.864,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	8.303.163,34	0,38
12.498.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	12.809.728,87	0,59
11.000.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	11.283.617,08	0,52
7.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	7.468.107,94	0,34
6.836.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	6.854.216,46	0,32
18.876.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	19.559.290,92	0,90
4.301.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	4.451.783,16	0,21
8.272.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	8.514.610,40	0,39
6.711.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09-2031	6.787.773,85	0,31
15.748.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	15.348.717,34	0,71
11.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	10.944.420,12	0,51
12.392.000,00	Celsa Opco SA 8.25% 15-12-2030	12.847.351,39	0,59
10.406.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	7.594.434,15	0,35
25.253.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	25.895.981,20	1,20
5.716.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.934.760,44	0,27
9.975.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	1.371.805,35	0,06
14.179.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	11.005.647,59	0,51
3.897.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	3.231.924,91	0,15
24.624.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	23.424.970,12	1,08
1.600.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	1.736.457,17	0,08
22.707.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	18.609.429,39	0,86
4.363.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	3.723.712,06	0,17
17.510.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	15.440.799,93	0,71
5.491.000,00	CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	5.294.023,39	0,24
6.000.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	6.163.482,00	0,28
100.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	105.782,98	0,00
23.823.462,00	Cullinan Holdco Scsp 8.5% 15-10-2029	20.927.644,67	0,97
16.900.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	17.542.445,05	0,81
4.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	4.189.815,00	0,19
17.676.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	17.985.215,88	0,83
16.372.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	16.717.520,85	0,77
19.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	18.770.515,20	0,87
41.400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	39.610.309,05	1,83
7.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	7.507.397,50	0,35
743.816,85	Encore Issuances SA FRN 14-08-2026	748.484,58	0,03
6.800.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	7.089.343,40	0,33
12.381.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	12.083.334,25	0,56
10.504.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	9.526.793,05	0,44
2.188.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	2.055.488,58	0,09
17.587.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	17.507.088,38	0,81
5.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	5.526.102,37	0,26
8.319.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	8.068.789,81	0,37
22.340.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	22.194.161,67	1,02
16.303.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	17.153.169,90	0,79
19.053.000,00	Gruppo San Donato SPA 6.5% 31-10-2031	19.435.579,48	0,90
16.832.000,00	Heimstaden AB 7.361% 24-01-2031	17.299.700,06	0,80
6.010.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	6.411.961,21	0,30
12.700.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	11.481.593,75	0,53
8.467.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	8.240.216,11	0,38
6.226.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	6.027.414,99	0,28
10.979.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	10.867.034,95	0,50
2.205.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	2.308.359,38	0,11
2.162.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	1.902.880,38	0,09
13.244.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	13.702.991,76	0,63
26.907.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	28.799.476,56	1,33
14.200.000,00	iliad SA 4.25% 09-01-2032	14.350.520,00	0,66
3.504.795,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2027	3.338.129,43	0,15
3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	3.183.619,86	0,15
3.630.992,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	3.083.227,42	0,14
757.190,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	638.059,21	0,03
9.281.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	9.241.060,45	0,43
5.580.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	5.873.871,03	0,27
6.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	6.592.548,80	0,30
15.197.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-03-2026	2.431.520,00	0,11
4.915.306,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029 DEFAULTED	227.330,53	0,01
13.217.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	13.398.256,67	0,62
24.252.561,00	La Financiere Atalian SAS 30-06-2028	7.501.727,61	0,35
12.809.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	13.348.265,30	0,62
22.609.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	2.939.172,69	0,14
3.000.000,00	mBank SA 3.771% MULTI 03-03-2032	3.002.985,39	0,14
6.600.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	6.789.579,78	0,31
10.090.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	10.253.234,22	0,47

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.000.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26-09-2031	2.385.952,25	0,11
16.334.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	16.032.576,94	0,74
8.089.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	7.369.264,10	0,34
8.000.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	7.881.460,31	0,36
5.317.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	5.638.970,94	0,26
20.540.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	21.249.847,24	0,98
8.974.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	10.433.396,75	0,48
17.527.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	18.117.029,98	0,84
8.357.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	8.115.482,70	0,37
9.472.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	9.670.992,00	0,45
14.632.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	14.406.801,33	0,67
53.887.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	44.426.091,41	2,05
7.313.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	6.965.650,95	0,32
921.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	681.198,67	0,03
6.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	6.688.133,93	0,31
3.700.000,00	Seche Environnement SA 5.870% MULTI Perp FC2031	3.728.675,00	0,17
11.179.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	10.801.708,75	0,50
5.558.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	5.342.349,60	0,25
9.112.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	9.282.302,81	0,43
28.860.000,00	SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	29.569.436,51	1,36
22.299.000,00	SoftBank Group Corp 6.500% MULTI 29-10-2062	20.613.390,72	0,95
16.200.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	15.558.181,99	0,72
6.993.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	6.453.724,44	0,30
11.477.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	10.806.006,66	0,50
2.674.018,00	Summer BidCo BV 10% P-I-K 15-02-2029	2.711.744,10	0,13
2.027.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.945.064,37	0,09
16.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	15.905.688,05	0,73
17.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	17.455.891,95	0,81
7.900.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	8.748.612,83	0,40
46.896.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	48.307.509,02	2,23
1.901.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	2.145.201,67	0,10
7.098.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	7.489.636,18	0,35
11.635.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	11.645.538,63	0,54
20.416.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	20.921.159,15	0,97
12.390.000,00	Via Celere Desarrollos Inmob 4.875% 15-04-2031	12.337.667,74	0,57
14.749.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	13.977.136,82	0,65
7.200.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	6.553.318,63	0,30
10.100.000,00	Worldline SA/France 4.125% 12-09-2028	9.123.443,88	0,42
9.400.000,00	Worldline SA/France 5.25% 27-11-2029	8.345.602,92	0,39
5.300.000,00	Worldline SA/France 5.5% 10-06-2030	4.635.208,49	0,21
7.500.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	6.712.500,00	0,31
23.602.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	22.277.466,64	1,03
4.619.973,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	4.871.958,24	0,22
18.019.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	17.090.290,11	0,79
		1.420.559.892,71	**65,58**
	GBP		
3.847.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 8.625% 01-07-2030	4.558.489,25	0,21
10.840.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	11.967.095,45	0,55
2.000.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	2.265.510,63	0,10
4.530.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	5.432.063,13	0,25
16.591.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	17.725.204,01	0,82
24.850.000,00	Future PLC 6.75% 10-07-2030	28.351.905,95	1,31
20.518.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	22.976.492,42	1,06
7.500.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	8.681.148,59	0,40
5.031.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	6.094.977,19	0,28
92.330,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	13.868.462,09	0,64
6.662.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	7.461.374,01	0,34
5.123.397,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 29-02-2028	3.822.685,77	0,18
28.429.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	30.004.953,49	1,39
9.136.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	10.153.508,06	0,47
29.582.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	33.120.617,22	1,53
6.065.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	6.605.536,84	0,30
		213.090.024,10	**9,84**
	USD		
4.991.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	4.237.160,72	0,20
11.145.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	10.489.806,54	0,48
2.119.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	1.802.745,06	0,08
26.038.000,00	Forvia SE 6.75% 15-09-2033	22.927.879,71	1,06
10.520.000,00	Kernel Holding SA 6.75% 27-10-2027	8.432.946,61	0,39
11.837.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	10.697.431,57	0,49
3.600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	3.470.505,16	0,16
15.008.000,00	SoftBank Group Corp 7.25% 10-07-2032	12.949.001,30	0,60
12.033.000,00	SoftBank Group Corp 8.250% MULTI 29-10-2065	9.631.650,28	0,44
14.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	12.345.564,46	0,57
		96.984.691,41	**4,48**
	Total des obligations	**1.730.634.608,22**	**79,89**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.730.634.608,22**	**79,89**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
22.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	25.462.118,61	1,18
14.800.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	15.181.114,80	0,70
10.677.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	10.433.901,08	0,48
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

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**281.263.575,21**	**12,98**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**281.263.575,21**	**12,98**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**2.587.141,52**	**0,12**
	Actions		
	EUR		
113.700,00	Altice Luxco 3	1.677.075,00	0,08
		1.677.075,00	**0,08**
	Total des Actions	**1.677.075,00**	**0,08**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**4.264.216,52**	**0,20**
	Total des investissements en titres	**2.016.162.399,95**	**93,07**
	Avoirs en banque	**127.406.806,81**	**5,88**
	Autres éléments de l'Actif net	**22.743.290,16**	**1,05**
	Total de l'Actif net	**2.166.312.496,92**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Pays-Bas	14,99
France	14,51
Luxembourg	14,29
Royaume-Uni	8,91
Italie	6,38
Espagne	5,91
Suède	5,77
Allemagne	4,78
Japon	4,16
États-Unis	3,96
Irlande	2,21
Pologne	1,72
Bermudes	1,26
Danemark	1,02
Autriche	0,98
Finlande	0,66
Norvège	0,59
Supranational	0,53
Belgique	0,44
Total	**93,07**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	93,07
Total	**93,07**

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Achat	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	Achat	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)**	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
8.169,07	EUR	7.527,00	CHF	73,74	29/01/2026
				73,74	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
110.588.129,34	EUR	128.558.070,00	USD	1.390.528,53	29/01/2026
				1.390.528,53	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
204.789.377,85	EUR	181.505.378,52	GBP	(2.835.012,33)	29/01/2026
				(2.835.012,33)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.539.122,37	EUR	6.457.500,00	USD	54.127,95	29/01/2026
				54.127,95	
Contrepartie : JP Morgan SE					
2.122.122,60	EUR	2.474.354,00	USD	20.409,17	29/01/2026
				20.409,17	
Contrepartie : 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	

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

Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 140.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	789.599,92	0,45
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 3.875% 21-12-2026	203.149,71	0,12
1.100.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	1.104.311,76	0,63
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 21-01-2028	2.309.600,94	1,32
400.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 25-02-2027	400.564,17	0,23
1.500.000,00	ABN AMRO Bank NV FRN 28-02-2029	1.500.901,13	0,86
435.000,00	American Tower Corp 0.45% 15-01-2027	426.284,30	0,24
716.000,00	American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	714.805,28	0,41
278.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	283.620,35	0,16
200.000,00	AP Moller - Maersk A/S 1.75% 16-03-2026	199.865,55	0,11
200.000,00	Aroundtown SA 0.000000% 16-07-2026	197.393,25	0,11
400.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04-2027	388.761,60	0,22
1.000.000,00	Aroundtown SA FRN 18-12-2027	1.001.019,29	0,57
200.000,00	ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	199.186,83	0,11
690.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	681.280,62	0,39
2.904.000,00	AT&T Inc FRN 16-09-2027	2.907.771,57	1,67
200.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	199.590,20	0,11
545.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	543.685,77	0,31
200.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	203.069,49	0,12
1.400.000,00	Ayvens SA FRN 19-11-2027	1.406.502,67	0,81
600.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 07-06-2027	601.848,74	0,34
500.000,00	Banco BPM SpA 4.625% 29-11-2027	519.030,46	0,30
200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	199.572,54	0,11
700.000,00	Banco Santander SA FRN 29-01-2026	700.406,04	0,40
2.157.000,00	Bank of America Corp FRN 28-01-2028	2.164.977,53	1,24
1.000.000,00	Bank of America Corp FRN 30-10-2029	1.000.600,00	0,57
1.985.000,00	Bank of Cyprus Pcl 2.500% MULTI 24-06-2027	1.982.518,13	1,14
206.000,00	Bank of Ireland Group P 0.375% MULTI 10-05-2027	204.637,03	0,12
435.000,00	Bank of Nova Scotia/The FRN 17-06-2026	435.357,79	0,25
200.000,00	Banque Federative du Credit 2.375% 24-03-2026	200.031,42	0,11
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 31-03-2027	1.101.513,58	0,63
500.000,00	Banque Federative du Credit FRN 05-03-2027	502.265,00	0,29
2.800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	2.803.108,23	1,61
800.000,00	Banque Federative du Credit FRN 28-02-2028	801.464,20	0,46
1.753.000,00	Barclays PLC FRN 08-05-2028	1.759.292,89	1,01
800.000,00	Barclays PLC FRN 31-10-2029	800.010,40	0,46
700.000,00	Bayer AG FRN 14-08-2027	702.037,34	0,40
800.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	796.449,20	0,46
300.000,00	Belfius Bank SA 3.125% 11-05-2026	300.547,76	0,17
1.100.000,00	Belfius Bank SA FRN 09-06-2028	1.101.009,20	0,63
1.500.000,00	Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	1.504.521,00	0,86
800.000,00	BMW Finance NV FRN 15-07-2027	800.630,09	0,46
600.000,00	BMW Finance NV FRN 19-02-2026	600.098,55	0,34
217.000,00	BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	213.583,85	0,12
500.000,00	BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	497.263,51	0,28
500.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	496.317,24	0,28
232.000,00	Booking Holdings Inc 4% 15-11-2026	235.136,04	0,13
1.300.000,00	BPCE SA FRN 06-03-2026	1.300.802,07	0,75
400.000,00	BPCE SA FRN 08-03-2027	401.530,19	0,23
1.783.000,00	British Telecommunications P 1.5% 23-06-2027	1.759.895,99	1,01
522.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 18-07-2027	524.394,02	0,30
1.023.000,00	CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	1.023.561,28	0,59
1.900.000,00	CaixaBank SA FRN 19-09-2028	1.907.460,03	1,09
652.000,00	Canadian Imperial Bank of Co FRN 17-07-2026	652.805,22	0,37
1.110.000,00	Carlsberg Breweries A/S FRN 28-02-2027	1.111.964,12	0,64
300.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	304.885,74	0,17
600.000,00	Carrefour SA 1.875% 30-10-2026	597.459,09	0,34
500.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	492.991,90	0,28
300.000,00	Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	299.913,13	0,17
1.023.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1.031.700,27	0,59
200.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	197.405,52	0,11
1.745.000,00	Citigroup Inc FRN 14-05-2028	1.750.265,73	1,00
200.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	197.198,97	0,11
100.000,00	Coca-Cola Co/The 1.875% 22-09-2026	99.745,42	0,06
262.000,00	Coca-Cola Europacific Partne FRN 03-06-2027	262.429,68	0,15
439.000,00	Commerzbank AG 4% 23-03-2026	440.611,91	0,25
600.000,00	Commerzbank AG FRN 03-03-2028	600.628,80	0,34
1.300.000,00	Commerzbank AG FRN 12-03-2027	1.301.241,50	0,75
2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	2.409.596,25	1,38
2.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	2.504.979,27	1,44
200.000,00	Credit Agricole SA 3.375% 28-07-2027	202.758,80	0,12
232.000,00	Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	230.884,87	0,13
300.000,00	Danone SA FRN 08-09-2027	300.277,35	0,17
750.000,00	Danske Bank A/S FRN 01-10-2028	750.590,25	0,43
1.955.000,00	Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	1.958.962,26	1,12
1.871.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	1.873.280,42	1,07
890.000,00	Danske Bank A/S FRN 10-04-2029	893.101,70	0,51
1.100.000,00	Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	1.100.210,28	0,63
700.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	700.874,69	0,40
200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	199.515,00	0,11
102.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	102.682,85	0,06
827.000,00	Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	827.487,80	0,47
221.000,00	DNB Bank ASA 3.625% MULTI 16-02-2027	221.373,08	0,13
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
200.000,00	Electricite de France SA 3.875% 12-01-2027	202.827,39	0,12

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.000.000,00	Electricite de France SA FRN 28-11-2027	999.269,86	0,57
296.000,00	Enel Finance International N 0.25% 28-05-2026	293.770,15	0,17
614.000,00	Enel Finance International N MULTI 17-06-2027	595.031,68	0,34
200.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	202.175,88	0,12
762.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	751.135,55	0,43
1.000.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	978.118,72	0,56
688.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.386% 17-02-2026	688.666,70	0,39
348.000,00	Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	172.833,94	0,10
200.000,00	Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	199.790,38	0,11
258.000,00	General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	251.692,14	0,14
609.000,00	General Motors Financial Co 0.85% 26-02-2026	607.767,27	0,35
1.271.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.262.583,60	0,72
2.500.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	2.512.777,55	1,44
66.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	66.387,48	0,04
500.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	498.298,54	0,29
652.000,00	Hamburg Commercial Bank AG FRN 02-07-2027	654.157,47	0,37
652.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	654.251,09	0,37
232.000,00	Heineken NV 3.625% 15-11-2026	234.429,23	0,13
600.000,00	HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	600.585,53	0,34
100.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	100.147,17	0,06
1.500.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	1.508.100,00	0,86
400.000,00	ING Groep NV 1.250% MULTI 16-02-2027	399.674,28	0,23
827.000,00	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	829.911,45	0,48
352.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	349.594,96	0,20
1.132.000,00	Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	1.136.841,08	0,65
1.893.000,00	JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	1.904.568,64	1,09
2.000.000,00	Jyske Bank A/S FRN 14-10-2028	2.002.560,00	1,15
400.000,00	KBC Group NV 0.375% MULTI 16-06-2027	396.782,31	0,23
1.000.000,00	KBC Group NV FRN 03-09-2028	1.003.350,60	0,58
1.500.000,00	KBC Group NV FRN 16-10-2029	1.500.716,47	0,86
232.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	230.813,99	0,13
1.000.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember FRN 13-01-2027	1.001.509,95	0,57
1.300.000,00	Lloyds Bank Corporate Market FRN 22-09-2028	1.302.346,18	0,75
887.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 04-03-2028	889.964,21	0,51
652.000,00	Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	652.521,48	0,37
200.000,00	mBank SA 0.966% MULTI 21-09-2027	196.824,17	0,11
2.700.000,00	mBank SA 8.375% MULTI 11-09-2027	2.806.174,71	1,61
200.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	197.054,76	0,11
500.000,00	Mercedes-Benz International FRN 09-04-2026	499.990,68	0,29
700.000,00	Mercedes-Benz International FRN 11-06-2027	701.196,58	0,40
200.000,00	Mercedes-Benz International FRN 19-08-2027	200.618,48	0,11
740.000,00	Metropolitan Life Global Fun FRN 21-05-2027	741.361,27	0,42
2.097.000,00	Morgan Stanley FRN 04-05-2029	2.100.303,24	1,20
332.000,00	Morgan Stanley FRN 05-04-2028	334.735,02	0,19
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
100.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	101.821,67	0,06
805.000,00	Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	805.447,34	0,46
435.000,00	Nationwide Building Society FRN 09-05-2027	436.100,55	0,25
1.863.000,00	Nationwide Building Society FRN 27-01-2029	1.872.079,21	1,07
1.345.000,00	NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	1.345.313,19	0,77
2.500.000,00	NatWest Markets PLC FRN 11-06-2028	2.516.897,67	1,44
1.175.000,00	NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	1.175.282,00	0,67
500.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	507.899,50	0,29
1.599.000,00	New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	1.604.836,11	0,92
262.000,00	Nordea Bank Abp FRN 17-06-2027	262.406,10	0,15
2.370.000,00	Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	2.376.586,42	1,36
435.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	436.341,76	0,25
1.741.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl FRN 27-05-2027	1.743.792,81	1,00
200.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	199.834,00	0,11
534.000,00	Nykredit Realkredit 1.375% 12-07-2027	525.162,54	0,30
1.089.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-01-2027 EURIBOR 3M	1.092.495,69	0,63
697.000,00	Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	697.629,75	0,40
740.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	741.342,39	0,42
200.000,00	Orange SA 0.000000% 29-06-2026	197.948,45	0,11
792.000,00	Orsted AS 3.625% 01-03-2026	792.930,60	0,45
600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	600.807,21	0,34
700.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 0.375% 25-09-2026	690.691,41	0,40
870.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	885.616,62	0,51
774.000,00	RCI Banque SA 4.625% 02-10-2026	782.518,83	0,45
217.000,00	RCI Banque SA 4.625% 13-07-2026	218.338,20	0,13
1.000.000,00	RCI Banque SA FRN 05-03-2029	1.000.273,25	0,57
1.487.000,00	Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	1.489.505,97	0,85
740.000,00	Royal Bank of Canada FRN 04-11-2026	740.889,85	0,42
200.000,00	Royal Schiphol Group NV 2% 05-10-2026	199.633,42	0,11
273.000,00	Ryanair DAC 0.875% 25-05-2026	271.595,40	0,16
200.000,00	Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	199.441,25	0,11
1.645.000,00	Santander UK PLC FRN 24-03-2028	1.653.255,57	0,95
200.000,00	Schneider Electric SE 0.875% 13-12-2026	197.455,04	0,11
600.000,00	Schneider Electric SE FRN 02-09-2027	600.686,22	0,34
300.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	287.559,72	0,16
500.000,00	Siemens Financieringsmaatsch FRN 27-05-2027	500.996,12	0,29
3.306.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	3.314.026,21	1,90
800.000,00	Societe Generale SA FRN 19-01-2026	800.281,05	0,46
100.000,00	Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	100.000,00	0,06
221.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	222.102,48	0,13
1.089.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 08-03-2027	1.092.102,95	0,63
1.487.000,00	Svenska Handelsbanken AB FRN 17-02-2028	1.491.773,27	0,85
1.545.000,00	Swedbank AB FRN 30-08-2027	1.550.546,58	0,89
200.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	199.860,12	0,11
394.000,00	Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	391.664,37	0,22
867.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	865.303,20	0,50
1.000.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin FRN 01-12-2027	1.000.534,18	0,57

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
609.000,00	Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	611.691,48	0,35
333.000,00	Toyota Motor Credit Corp 0.25% 16-07-2026	329.466,38	0,19
435.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 09-02-2027	436.892,15	0,25
652.000,00	Toyota Motor Finance Netherl FRN 27-05-2027	653.349,64	0,37
100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	101.625,02	0,06
245.000,00	UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	245.000,00	0,14
200.000,00	UBS AG/London 5.5% 20-08-2026	204.041,58	0,12
1.001.000,00	UBS AG/London FRN 12-04-2026	1.001.867,50	0,57
3.400.000,00	UBS Group AG FRN 12-05-2029	3.432.514,18	1,97
435.000,00	UBS Switzerland AG FRN 21-04-2027	434.893,76	0,25
2.600.000,00	UniCredit SpA FRN 20-11-2028	2.612.296,92	1,50
782.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	787.027,87	0,45
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**
	Total des obligations	**171.598.690,98**	**98,34**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**171.598.690,98**	**98,34**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
290.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	289.019,95	0,17
300.000,00	Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	302.111,60	0,17
600.000,00	Daimler Truck International FRN 27-05-2027	601.607,73	0,34
		1.192.739,28	**0,68**
	Total des obligations	**1.192.739,28**	**0,68**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**1.192.739,28**	**0,68**
	Total des investissements en titres	**172.791.430,26**	**99,02**
	Avoirs en banque	**768.196,81**	**0,44**
	Autres éléments de l'Actif net	**935.922,39**	**0,54**
	Total de l'Actif net	**174.495.549,46**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	17,62
Pays-Bas	15,66
Royaume-Uni	10,54
France	10,43
Danemark	7,58
Allemagne	7,38
Suède	5,18
Belgique	3,33
Suisse	3,05
Espagne	2,97
Italie	2,77
Finlande	2,55
Canada	2,25
Pologne	1,72
Irlande	1,27
Luxembourg	1,25
Chypre	1,14
Autriche	0,74
Îles vierges britanniques	0,72
Norvège	0,52
Portugal	0,23
Japon	0,11
Total	**99,02**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	97,62
Dette d'entreprises garantie	0,77
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,57
Obligations hypothécaires	0,06
Total	**99,02**

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CHF		
81.981,00	DKSH Holding	5.052.034,82	1,38
50.147,00	Siegfried Holding	4.016.289,56	1,10
921.824,00	SIG Group	11.222.827,74	3,07
29.543,00	Tecan Group	4.075.669,45	1,12
		24.366.821,57	**6,67**
	DKK		
26.819,00	DSV A/S	5.799.140,89	1,59
112.969,00	Netcompany Group A/S	5.414.905,28	1,48
		11.214.046,17	**3,07**
	EUR		
140.524,00	Aalberts	3.943.103,44	1,08
838.676,00	Allfunds Group	6.747.148,42	1,85
1.338.975,00	Alpha Bank	4.804.242,30	1,32
274.024,00	Amplifon	3.767.830,00	1,03
621.891,00	Ariston Holding	2.771.146,30	0,76
75.823,00	Azelis Group	708.945,05	0,19
718.538,00	Banca Monte dei Paschi di Siena	6.560.251,94	1,80
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**
	SEK		
466.603,00	AAK	11.383.475,87	3,12
421.576,00	Beijer Ref B	5.813.077,27	1,59
82.951,00	Hemnet Group	1.328.685,17	0,36
771.134,00	Karnov Group	7.174.314,42	1,97
621.064,00	Munters Group	9.873.356,22	2,70
101.630,00	Trelleborg B	3.690.926,53	1,01
		39.263.835,48	**10,76**
	Total des Actions	**361.302.419,75**	**98,97**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**361.302.419,75**	**98,97**
	Total des investissements en titres	**361.302.419,75**	**98,97**
	Avoirs en banque	**4.498.426,66**	**1,23**
	Autres éléments du passif net	**(728.948,11)**	**(0,20)**
	Total de l'Actif net	**365.071.898,30**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Royaume-Uni	31,37
Suède	10,76
Italie	10,41
France	8,78
Suisse	6,67
Allemagne	5,98
Pays-Bas	5,84
Espagne	5,77
Danemark	3,07
Luxembourg	2,89
Finlande	2,47
Norvège	1,50
Grèce	1,32
Îles Féroé	1,24
Portugal	0,72
Belgique	0,19
Total	**98,97**

Secteur économique	
Machines et outillage industriels	8,18
Denrées alimentaires et viandes emballées	7,09
Banques diversifiées	6,96
Distributeurs et négociants	6,24
Matériaux de construction	6,16
Assurances IARD	5,23
Sciences de la vie : outils et services	4,78
Publicité	4,69
Conseils et services informatiques	3,75
Services de support diversifiés	3,41
Emballage papier	3,07
Santé : fournitures	2,91
Services de télécommunication intégrés	2,83
Composants et matériel électriques	2,55
Cinéma et divertissement	2,48
Machines agricoles et de construction et poids lourds	2,47
Médias et services interactifs	2,33
Logiciels d'application	2,32
Produits chimiques spéciaux	2,30
Magasins spécialisés	2,11
Échanges et données : finance	1,85
Pneus et caoutchouc	1,82
Fret et logistique aériens	1,59
Sociétés immobilières	1,58
Banques régionales	1,50
Assurance vie et maladie	1,33
Services environnementaux et aux collectivités	1,31
Services de traitement de transactions et de paiements	1,30
Santé : matériel	1,17
Vente au détail : habillement	1,12
Santé : distributeurs	1,03
Services de recherche et de conseil	0,71
Édition	0,65
Services spécialisés aux consommateurs	0,15
Total	**98,97**

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
901.322,03	EUR	785.192,00	GBP	2.161,64	07/01/2026
				2.161,64	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
236.841,59	SEK	21.861,00	EUR	43,03	07/01/2026
				43,03	
Contrepartie : UBS Europe SE					
40.382,00	EUR	476.827,71	NOK	113,83	06/01/2026
				113,83	
				2.318,50	

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

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
2.000.000,00	Adif Alta Velocidad 3.125% 31-10-2032	1.989.299,25	0,56
10.100.000,00	Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	10.267.755,76	2,89
1.500.000,00	Andorra International Bond 1.25% 23-02-2027	1.476.904,24	0,42
2.100.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	2.076.096,75	0,58
4.000.000,00	Autonomous Community of Madr 0.16% 30-07-2028	3.782.404,50	1,07
5.500.000,00	Autonomous Community of Madr 3.137% 30-04-2035	5.432.514,83	1,53
900.000,00	Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	930.434,90	0,26
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	Basque Government 3.25% 30-04-2035	6.495.222,06	1,83
800.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	797.672,45	0,22
2.000.000,00	BNG Bank NV 2.875% 11-06-2031	2.007.780,22	0,57
1.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	985.989,91	0,28
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	883.972,05	0,25
4.000.000,00	Bpifrance SACA 0.000000% 25-05-2028	3.770.163,74	1,06
9.000.000,00	Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	8.953.124,60	2,52
11.700.000,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	11.545.864,20	3,25
5.100.000,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	5.072.733,13	1,43
5.300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4.617.913,85	1,30
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3.989.085,65	1,12
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3.923.119,19	1,10
3.500.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.375% 24-09-2028	3.490.699,55	0,98
3.900.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.75% 25-02-2029	3.921.361,40	1,10
3.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.875% 25-05-2027	3.026.370,00	0,85
3.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.942.299,76	0,83
800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.75% 16-02-2029	754.346,54	0,21
2.900.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	2.877.867,08	0,81
5.000.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 1% 21-09-2028	4.782.186,51	1,35
2.500.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	2.499.874,04	0,70
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	2.174.006,76	0,61
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	583.708,11	0,16
1.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	1.020.227,51	0,29
2.800.000,00	DZ HYP AG 3.125% 20-09-2028	2.853.283,34	0,80
4.000.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 3.375% 24-06-2032	3.992.050,64	1,12
7.150.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	5.582.341,04	1,57
21.100.000,00	French Republic Government B 3% 25-06-2049	17.120.703,53	4,82
5.900.000,00	Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	5.870.496,09	1,65
2.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.45% 30-04-2030	2.686.488,53	0,76
3.750.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.8% 30-04-2032	3.734.386,14	1,05
5.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	5.785.026,79	1,63
1.200.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1.222.635,78	0,34
8.000.000,00	International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	7.915.696,00	2,23
11.600.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	10.935.138,75	3,08
4.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	3.749.506,00	1,06
18.944.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	12.473.550,52	3,51
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	14.813.354,25	4,17
9.925.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	10.510.168,08	2,96
3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.05% 30-10-2037	3.111.604,33	0,88
6.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.1% 30-04-2046	6.484.061,79	1,83
1.500.000,00	Junta de Castilla y Leon 2.9% 30-04-2032	1.491.133,82	0,42
2.800.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	2.797.714,60	0,79
5.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	4.521.844,52	1,27
700.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	630.891,49	0,18
300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	290.469,64	0,08
1.300.000,00	Kookmin Bank 0.048% 19-10-2026	1.278.719,59	0,36
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	304.097,18	0,09
4.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	4.328.684,87	1,22
2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.403.652,87	0,68
3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.750.024,28	0,77
8.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	7.973.715,94	2,25
576.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	571.937,49	0,16
1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1.426.794,00	0,40
10.000.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.625% 08-07-2032	9.867.201,24	2,78
1.800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	1.705.489,22	0,48
6.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	6.056.465,82	1,71
1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 3% 05-06-2031	1.009.628,85	0,28
2.450.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.687.396,95	0,48
1.700.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	1.707.277,05	0,48
1.500.000,00	NRW Bank 2.75% 15-05-2031	1.498.550,85	0,42
200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	193.891,00	0,05
1.000.000,00	Region Wallonne Belgium 3.9% 22-06-2054	883.534,67	0,25
2.000.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1.419.612,50	0,40
9.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	9.975.853,65	2,81
300.000,00	Republic of Poland Governmen 1% 07-03-2029	286.693,26	0,08
100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.125% 07-08-2026	99.368,92	0,03
5.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	5.487.101,16	1,55
600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	506.333,22	0,14
1.200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	1.211.699,85	0,34
400.000,00	Slovenia Government Bond 0.125% 01-07-2031	350.121,41	0,10
8.200.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	8.118.164,00	2,29
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
1.400.000,00	State of Lower Austria 3.125% 30-10-2036	1.358.963,51	0,38

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**346.072.526,65**	**97,45**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**346.072.526,65**	**97,45**
	Total des investissements en titres	**346.072.526,65**	**97,45**
	Avoirs en banque	**4.242.508,70**	**1,19**
	Autres éléments de l'Actif net	**4.812.147,45**	**1,36**
	Total de l'Actif net	**355.127.182,80**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	20,55
Espagne	19,23
Allemagne	18,41
Italie	17,58
Irlande	4,14
Autriche	3,73
Pays-Bas	3,03
Slovénie	2,38
Supranational	2,23
Belgique	1,75
Pologne	1,65
République de Corée	1,57
Andorre	0,42
Danemark	0,34
République tchèque	0,29
Suède	0,12
Total	**97,45**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	78,81
Dette d'entreprises	7,48
Dette d'entreprises garantie	6,63
Obligations hypothécaires	4,54
Total	**97,45**

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CHF		
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**
	Total des Actions	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Total des investissements en titres	**3.376.346.913,98**	**99,43**
	Avoirs en banque	**24.172.245,50**	**0,71**
	Autres éléments du passif net	**(4.928.573,68)**	**(0,15)**
	Total de l'Actif net	**3.395.590.585,80**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Royaume-Uni	26,07
Allemagne	23,42
France	14,74
Danemark	11,64
Pays-Bas	7,01
Italie	5,17
Suède	2,79
Norvège	2,34
Suisse	2,30
Portugal	1,78
Finlande	1,54
Grèce	0,63
Total	**99,43**

Secteur économique	
Banques diversifiées	12,00
Produits pharmaceutiques	8,19
Composants et matériel électriques	5,86
Services de support diversifiés	4,56
Équipement de semi-conducteurs	4,53
Logiciels d'application	4,28
Services de télécommunication intégrés	4,25
Assurance vie et maladie	3,77
Conglomérats industriels	3,51
Santé : matériel	3,47
Équipement électrique lourd	3,23
Services de recherche et de conseil	2,93
Denrées alimentaires et viandes emballées	2,75
Marchés financiers diversifiés	2,66
Produits à usage personnel	2,56
Semi-conducteurs	2,40
Aluminium	2,34
Services aux collectivités	2,26
Matériaux de construction	2,12
Assurances IARD	1,98
Constructeurs automobiles	1,94
REIT : industrie	1,89
Articles ménagers	1,87
Vente au détail : alimentation	1,78
Matériel de communication	1,54
Distributeurs et négociants	1,45
Santé : fournitures	1,42
Acier	1,42
Minerais et métaux divers	1,37
Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,30
Vente au détail : habillement	1,25
Matériaux de construction	0,98
Produits chimiques spéciaux	0,81
Cinéma et divertissement	0,76
Total	**99,43**

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
7.005,78	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)	

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

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	418.044,44	1,01
400.000,00	Abertis France SAS 2.5% 04-05-2027	399.480,76	0,97
400.000,00	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31-01-2028	410.905,43	1,00
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4% 16-01-2028	410.915,54	1,00
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	415.525,68	1,01
400.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	398.516,20	0,97
900.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	867.126,16	2,10
400.000,00	ArcelorMittal SA 4.875% 26-09-2026	406.171,65	0,98
400.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	410.003,97	0,99
400.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	427.172,19	1,04
400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	410.237,95	0,99
400.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	400.018,22	0,97
400.000,00	Balder Finland Oyj 1% 18-01-2027	393.962,23	0,95
400.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	406.949,45	0,99
400.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	395.802,56	0,96
400.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	404.903,86	0,98
400.000,00	Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	392.922,60	0,95
400.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	393.049,73	0,95
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	394.709,31	0,96
400.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	401.065,91	0,97
200.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	209.043,40	0,51
400.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	396.734,02	0,96
400.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	391.759,15	0,95
400.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	397.295,13	0,96
400.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	422.559,56	1,02
400.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	406.514,32	0,99
400.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	403.401,87	0,98
400.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	399.459,37	0,97
400.000,00	Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	409.844,60	0,99
400.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	406.511,08	0,99
400.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	396.458,59	0,96
400.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	392.729,69	0,95
400.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	423.581,94	1,03
400.000,00	Danone SA 1.000% MULTI Perp FC2026	391.657,18	0,95
400.000,00	Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	413.128,99	1,00
400.000,00	Deutsche Bank AG 3.250% MULTI 24-05-2028	403.131,29	0,98
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	202.193,82	0,49
400.000,00	Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	390.720,60	0,95
400.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	401.248,02	0,97
400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.375% 28-08-2026	402.240,26	0,98
400.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	411.652,72	1,00
400.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	385.061,90	0,93
400.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	404.255,36	0,98
200.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	210.793,37	0,51
400.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	395.932,86	0,96
400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	407.913,63	0,99
400.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.625% MULTI 05-08-2079	392.278,00	0,95
400.000,00	Enel SpA 1.375% MULTI Perp FC2027	388.841,76	0,94
400.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	397.039,81	0,96
400.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	394.296,88	0,96
400.000,00	Fiserv Inc 1.125% 01-07-2027	391.247,49	0,95
600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	618.936,28	1,50
400.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	399.456,51	0,97
400.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.875% 20-09-2027	408.272,24	0,99
400.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	409.642,97	0,99
400.000,00	General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	413.057,75	1,00
400.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	397.351,25	0,96
400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	387.438,59	0,94
400.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	410.549,35	1,00
400.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.375% 03-03-2027	394.377,36	0,96
400.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	410.834,21	1,00
400.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1.575% MULTI Perp FC2027	389.229,00	0,94
400.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	412.641,80	1,00
400.000,00	ING Groep NV 0.375% MULTI 29-09-2028	384.976,76	0,93
200.000,00	ING Groep NV 0.875% MULTI 09-06-2032	195.221,63	0,47
400.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	390.417,58	0,95
400.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	397.955,15	0,96
400.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	410.663,49	1,00
400.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	415.385,80	1,01
400.000,00	Naturgy Finance Iberia 2.374% MULTI Perp FC2026	397.076,20	0,96
400.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	410.366,02	0,99
400.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	394.073,02	0,96
200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	208.241,40	0,50
400.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	412.337,99	1,00
400.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	420.460,48	1,02
400.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	398.306,27	0,97
400.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	420.419,16	1,02
396.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	403.108,25	0,98
400.000,00	Renault SA 2.5% 02-06-2027	397.918,73	0,96
400.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	406.453,61	0,99
400.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	406.990,98	0,99
400.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	383.412,96	0,93
400.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	411.821,31	1,00
400.000,00	Standard Chartered PLC 0.850% MULTI 27-01-2028	393.307,03	0,95
400.000,00	Stellantis NV 0.625% 30-03-2027	383.734,33	0,93
200.000,00	Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	202.294,07	0,49
400.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 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
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

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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 19-03-2077	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**
	Total des obligations	**40.091.890,73**	**97,18**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**40.091.890,73**	**97,18**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
400.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	405.390,44	0,98
		405.390,44	**0,98**
	Total des obligations	**405.390,44**	**0,98**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**405.390,44**	**0,98**
	Total des investissements en titres	**40.497.281,17**	**98,16**
	Avoirs en banque	**170.232,65**	**0,41**
	Autres éléments de l'Actif net	**587.858,24**	**1,42**
	Total de l'Actif net	**41.255.372,06**	**100,00**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Pays-Bas	19,09
France	14,57
Allemagne	12,14
États-Unis	10,25
Espagne	6,92
Irlande	4,90
Italie	4,89
Luxembourg	3,86
Royaume-Uni	3,86
Danemark	3,39
Belgique	2,53
Suède	2,41
Finlande	1,93
Bermudes	1,04
Autriche	1,02
Japon	1,00
Norvège	1,00
République tchèque	0,97
Îles vierges britanniques	0,96
Suisse	0,95
Portugal	0,51
Total	**98,16**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	98,16
Total	**98,16**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.6045% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.800.000,00	EUR	9.505,11	0,00	14/04/2027
Receiving fixed rate 2.7515% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.250.000,00	EUR	2.488,55	0,00	17/04/2026
Receiving fixed rate 2.6680% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.000.000,00	EUR	1.448,02	0,00	17/04/2026
Receiving fixed rate 2.8140% Paying floating rate EURIBOR 3 months	300.000,00	EUR	639,17	0,00	17/04/2026
Receiving fixed rate 2.4830% Paying floating rate EURIBOR 3 months	7.400.000,00	EUR	5.770,59	0,00	14/04/2027
Receiving fixed rate 2.5640% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.300.000,00	EUR	4.632,88	0,00	14/04/2027
			24.484,32	**0,00**	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
2.700.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.674.205,76	0,99
1.300.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.319.412,62	0,49
2.400.000,00	Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	2.665.331,85	0,99
2.844.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.740.118,65	1,02
2.809.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.732.661,36	1,02
2.800.000,00	Ashland Services BV 2% 30-01-2028	2.734.043,90	1,02
2.618.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.685.007,38	1,00
2.707.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	2.707.123,31	1,01
2.700.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2.733.101,04	1,02
2.400.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	2.608.821,60	0,97
2.800.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	2.762.965,17	1,03
2.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	2.691.562,28	1,00
2.500.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.613.042,50	0,97
2.561.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	2.644.556,88	0,98
2.700.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	2.681.742,11	1,00
2.735.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	2.700.884,65	1,00
1.500.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.461.968,25	0,54
2.500.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	2.640.997,23	0,98
2.737.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.698.898,77	1,00
2.527.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	2.649.998,80	0,98
4.850.000,00	CGMSE 2019-1X BR	4.849.903,00	1,80
4.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	4.007.680,00	1,49
1.500.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.391.106,43	0,52
2.500.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	2.713.214,33	1,01
2.684.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	2.660.237,17	0,99
2.700.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	2.729.616,55	1,01
2.800.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	2.726.591,70	1,01
2.654.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.691.945,70	1,00
5.000.000,00	DRYD 2014-35X C1VA	4.999.895,00	1,86
2.751.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	2.757.141,37	1,02
2.500.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	2.634.917,17	0,98
2.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	2.737.366,80	1,02
2.900.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	2.760.490,94	1,03
2.508.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2.676.313,70	0,99
2.800.000,00	Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	2.696.994,21	1,00
1.300.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.391.337,76	0,52
2.700.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.680.018,75	1,00
2.835.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	2.764.937,73	1,03
2.577.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	2.738.387,91	1,02
2.700.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	2.695.655,93	1,00
1.380.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.373.729,57	0,51
2.482.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	2.654.961,92	0,99
2.700.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	1.931.637,86	0,72
2.810.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.757.387,51	1,02
800.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	789.443,20	0,29
2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.749.388,50	1,02
2.807.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.722.573,99	1,01
1.413.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.403.775,76	0,52
2.623.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.759.784,37	1,03
2.738.000,00	Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	2.756.779,79	1,02
2.768.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	2.729.204,44	1,01
2.600.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	2.693.810,20	1,00
2.700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	2.613.880,58	0,97
2.600.000,00	Iberdrola Finanzas SA 4.875% MULTI Perp FC2028	2.694.372,38	1,00
2.800.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	2.737.527,25	1,02
1.400.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.320.328,77	0,49
2.800.000,00	ING Groep NV 1.000% MULTI 16-11-2032	2.709.947,02	1,01
2.761.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.718.797,26	1,01
2.700.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	2.743.680,12	1,02
1.385.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.359.441,60	0,51
2.794.000,00	Mundys SpA 1.875% 12-02-2028	2.733.534,65	1,02
2.728.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	2.687.577,96	1,00
2.746.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	2.689.205,77	1,00
2.500.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	2.603.017,50	0,97
2.615.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	2.708.864,94	1,01
2.752.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	2.724.245,88	1,01
2.836.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.762.045,70	1,03
2.835.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	2.721.022,60	1,01
2.631.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	2.713.745,65	1,01
7.000.000,00	PSTET 2023-2X CR	7.005.152,00	2,60
2.591.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	2.663.109,41	0,99
2.800.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	2.687.806,80	1,00
2.770.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.731.999,36	1,02
2.685.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	2.678.447,93	1,00
2.700.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	2.715.195,54	1,01
2.700.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	2.721.256,61	1,01
1.400.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	1.344.941,82	0,50
1.400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.377.250,00	0,51
2.680.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2.729.442,49	1,01
3.000.000,00	SPAUL 3RX CR	2.992.917,00	1,11
2.800.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	2.764.556,68	1,03
2.584.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	2.697.097,44	1,00
2.364.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	2.639.474,28	0,98
2.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	2.745.870,64	1,02
2.700.000,00	Telia Co AB 2.750% MULTI 30-06-2083	2.690.677,57	1,00
2.707.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.676.542,10	0,99
2.715.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.717.459,17	1,01
2.679.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.691.064,15	1,00
2.600.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	2.675.355,03	0,99
2.709.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	2.700.277,02	1,00
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
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

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**255.188.495,34**	**94,82**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**255.188.495,34**	**94,82**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**8.196.053,14**	**3,05**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**8.196.053,14**	**3,05**
	Total des investissements en titres	**263.384.548,48**	**97,86**
	Avoirs en banque	**2.807.083,07**	**1,04**
	Autres éléments de l'Actif net	**2.939.250,01**	**1,09**
	Total de l'Actif net	**269.130.881,56**	**100,00**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Pays-Bas	18,13
France	13,86
Allemagne	13,63
Irlande	9,87
États-Unis	7,05
Italie	7,03
Suède	6,01
Luxembourg	4,83
Royaume-Uni	4,02
Espagne	3,53
Danemark	2,98
Autriche	2,96
Supranational	1,02
Japon	1,01
Portugal	0,98
Belgique	0,97
Total	**97,86**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	97,86
Total	**97,86**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.4790% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	11.595,27	799,00	15/03/2028
Receiving fixed rate 2.2800% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	31.464,28	6.083,00	15/03/2028
Receiving fixed rate 2.4490% Paying floating rate EURIBOR 3 months	25.000.000,00	EUR	25.926,96	1.892,00	15/03/2028
			68.986,51	**8.774,00**	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
3.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	3.332.908,00	0,98
3.200.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	3.297.916,00	0,97
1.654.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.678.698,82	0,50
3.400.000,00	Ageas SA/NV 3.250% MULTI 02-07-2049	3.376.894,88	1,00
3.200.000,00	Air France-KLM 4.625% 23-05-2029	3.319.181,98	0,98
3.568.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	3.359.454,59	0,99
3.200.000,00	Aroundtown SA 4.8% 16-07-2029	3.330.024,51	0,98
3.245.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	3.328.055,36	0,98
4.600.000,00	AVOCA 21X C	4.600.000,00	1,36
3.200.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	3.363.838,96	0,99
3.209.000,00	Bank of Ireland Group P 4.750% MULTI 10-08-2034	3.327.404,89	0,98
3.200.000,00	Bankinter SA 5.000% MULTI 25-06-2034	3.336.804,16	0,99
3.000.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	3.261.027,00	0,96
3.600.000,00	Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	3.382.439,34	1,00
3.500.000,00	BPCE SA 1.750% MULTI 02-02-2034	3.334.238,77	0,98
1.730.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.686.136,72	0,50
3.343.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	3.296.462,76	0,97
6.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	6.011.520,00	1,78
1.795.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	1.664.690,70	0,49
3.051.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	3.249.261,27	0,96
3.178.000,00	Danske Bank A/S 4.625% MULTI 14-05-2034	3.300.874,18	0,97
10.000.000,00	DARPK 1X BRR	10.016.360,00	2,96
3.600.000,00	Deutsche Bahn AG 1.600% MULTI Perp FC2029	3.365.414,94	0,99
3.200.000,00	Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	3.294.148,89	0,97
3.400.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	3.310.861,35	0,98
3.381.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 01-09-2028	3.360.098,66	0,99
2.500.000,00	DRYD 2015-44X C1RR	2.502.557,50	0,74
3.100.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	3.267.297,29	0,96
3.200.000,00	Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	3.493.582,75	1,03
3.500.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	3.331.626,99	0,98
3.092.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	3.299.506,36	0,97
1.584.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	1.695.291,54	0,50
3.551.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	3.335.941,48	0,99
1.652.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.644.493,66	0,49
3.071.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	3.285.007,28	0,97
3.412.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	3.348.116,08	0,99
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
1.775.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	1.673.988,26	0,49
3.200.000,00	ING Groep NV 4.375% MULTI 15-08-2034	3.289.510,89	0,97
44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-01-2029	43.830.894,25	12,95
3.274.000,00	Mediobanca Banca di Cre 3.875% MULTI 04-07-2030	3.334.056,10	0,98
1.715.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.683.351,87	0,50
3.192.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	3.286.680,76	0,97
3.415.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	3.364.398,37	0,99
3.432.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	3.361.017,55	0,99
3.271.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	3.388.411,94	1,00
3.381.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	3.346.902,37	0,99
3.100.000,00	Orange SA 5.375% MULTI Perp FC2030	3.290.566,45	0,97
3.475.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	3.384.382,51	1,00
3.285.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	3.378.728,87	1,00
3.266.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	3.368.716,57	0,99
3.292.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	3.342.471,88	0,99
3.500.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	3.359.758,50	0,99
3.328.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	3.359.983,67	0,99
3.327.000,00	Sampo Oyj 3.375% MULTI 23-05-2049	3.324.114,51	0,98
3.368.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	3.359.781,23	0,99
3.300.000,00	Schaeffler AG 3.375% 12-10-2028	3.318.572,33	0,98
3.300.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	3.325.980,30	0,98
1.698.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	1.670.407,50	0,49
3.263.000,00	SES SA 3.5% 14-01-2029	3.239.850,54	0,96
3.300.000,00	Societe Generale SA 3.375% MULTI 14-05-2030	3.318.372,66	0,98
3.220.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	3.306.872,38	0,98
7.000.000,00	SPAUL 8X C	6.975.087,00	2,06
3.149.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	3.339.381,86	0,99
3.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	3.334.271,50	0,98
3.099.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.276.152,01	0,97
3.000.000,00	Valeo SE 5.875% 12-04-2029	3.228.359,50	0,95
3.400.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	3.313.026,61	0,98
3.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	3.346.914,54	0,99
3.000.000,00	Volkswagen Internation 7.500% MULTI Perp FC2028	3.271.841,37	0,97
3.553.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	3.367.059,94	0,99
1.900.000,00	Worldline SA/France 0.875% 30-06-2027	1.729.347,97	0,51
3.400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	3.359.388,02	0,99
		305.623.138,10	**90,27**
	Total des obligations	**305.623.138,10**	**90,27**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**305.623.138,10**	**90,27**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
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**
	Total des obligations	**9.885.963,27**	**2,92**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**9.885.963,27**	**2,92**
	Total des investissements en titres	**315.509.101,37**	**93,19**
	Avoirs en banque	**10.352.474,82**	**3,06**
	Autres éléments de l'Actif net	**12.721.375,94**	**3,76**
	Total de l'Actif net	**338.582.952,13**	**100,00**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Italie	17,86
Allemagne	14,28
Pays-Bas	12,82
France	10,83
Irlande	9,87
Luxembourg	4,89
États-Unis	3,95
Espagne	2,98
Danemark	2,96
Autriche	2,95
Suède	2,92
Belgique	2,00
Royaume-Uni	1,96
Finlande	0,98
Japon	0,98
Portugal	0,96
Total	**93,19**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	80,24
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	12,95
Total	**93,19**

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS40V5-5Y	Vente	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 de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.2910% Paying floating rate EURIBOR 3 months	50.000.000,00	EUR	6.397,04	2.589,00	15/12/2028
			6.397,04	**2.589,00**	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
34.580.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	17.605.218,33	1,52
21.373.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	11.406.110,51	0,99
18.802.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	10.400.397,70	0,90
		39.411.726,54	**3,41**
	CHF		
2.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	3.051.383,22	0,26
		3.051.383,22	**0,26**
	DKK		
97.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	13.028.718,85	1,13
		13.028.718,85	**1,13**
	EUR		
2.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	2.077.270,14	0,18
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.582.931,91	0,22
1.400.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	1.384.064,50	0,12
4.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	4.130.049,17	0,36
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	1.010.565,98	0,09
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	4.016.104,75	0,35
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.967.623,95	0,43
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	906.639,99	0,08
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.118.843,82	0,18
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.976.283,31	0,17
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	9.250.932,45	0,80
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.131.135,18	0,18
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.664.032,08	0,40
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.243.497,92	0,37
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.292.464,24	0,20
2.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	2.749.501,27	0,24
100.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	103.019,56	0,01
21.915.588,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	22.048.363,59	1,91
702.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	611.509,28	0,05
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	9.672.835,45	0,84
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	19.546.769,40	1,69
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	422.299,40	0,04
10.462.095,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	10.388.996,34	0,90
12.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	12.327.893,58	1,07
20.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	19.998.620,00	1,73
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.042.100,34	0,44
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.519.298,10	0,30
2.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	2.745.893,85	0,24
3.800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3.669.593,47	0,32
2.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	2.101.060,86	0,18
4.900.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4.900.867,63	0,42
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.472.508,19	0,39
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	2.064.962,97	0,18
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
4.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	4.774.725,47	0,41
3.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	3.018.555,94	0,26
600.000,00	Crelan Home Loan SCF 1.375% 18-04-2033	525.689,72	0,05
6.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	6.601.718,96	0,57
4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	4.031.198,47	0,35
8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	7.340.666,66	0,63
900.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	914.118,20	0,08
186.000,00	European Union 2.5% 04-12-2031	183.407,44	0,02
600.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	596.610,16	0,05
2.000.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	1.973.470,00	0,17
9.300.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5.841.382,68	0,50
123.400,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	66.176,25	0,01
8.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	3.387.589,44	0,29
20.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19.063.068,90	1,65
29.500.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	29.574.122,96	2,56
29.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	29.078.923,50	2,51
4.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	3.908.456,55	0,34
19.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	15.275.126,00	1,32
10.800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	10.958.031,00	0,95
7.563.771,00	German Treasury Bill 18-02-2026	7.545.655,14	0,65
2.950.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	2.966.712,50	0,26
6.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	5.857.530,00	0,51
90.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	96.388,65	0,01
1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.308.654,93	0,11
100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	101.414,23	0,01
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	894.516,11	0,08
1.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	985.303,82	0,09
600.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	562.069,37	0,05
1.661.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1.426.609,65	0,12
6.748.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	6.045.435,35	0,52
1.100.000,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	989.400,21	0,09
2.199.999,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.073.905,45	0,18
400.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	342.593,60	0,03
5.500.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	4.342.373,75	0,38
4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.248.208,64	0,37
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	43.157,01	0,00
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	158.026,40	0,01
8.287.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	7.862.796,76	0,68
18.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	17.916.282,00	1,55
1.069.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	711.197,94	0,06
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.55% 25-02-2027	10.045.845,00	0,87
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	213.271,31	0,02
4.137.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	3.961.425,72	0,34
3.103.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	3.097.883,15	0,27
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	14.470.146,11	1,25
16.700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	17.332.927,50	1,50
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	52.947,95	0,00
11.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10.918.315,87	0,94

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	259.527,12	0,02
10.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.358.031,94	0,90
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	312.315,42	0,03
2.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1.082.351,25	0,09
3.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2.797.242,30	0,24
7.580.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7.547.690,25	0,65
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.351.390,63	0,20
1.800.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	1.838.493,94	0,16
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.234.137,40	0,11
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	33.416.784,63	2,89
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.714.710,17	1,01
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.898.586,87	0,51
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.019.035,26	0,35
2.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	1.686.142,40	0,15
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	2.370.644,36	0,20
2.000.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	1.979.208,39	0,17
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.127.110,56	0,10
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.957.289,73	0,43
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.059.152,93	0,18
3.700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	2.527.570,64	0,22
7.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4.890.007,50	0,42
14.218.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	12.363.628,01	1,07
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.363.713,30	0,12
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.241.831,68	0,11
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25-01-2030	4.008.985,55	0,35
1.050.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	556.713,81	0,05
5.394.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	5.319.875,65	0,46
5.430.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	5.310.337,47	0,46
3.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	2.813.181,00	0,24
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.058.326,92	0,35
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	2.376.854,74	0,21
5.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2.991.540,00	0,26
1.500.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	769.998,06	0,07
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2.657.190,00	0,23
5.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	4.986.171,98	0,43
60.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	48.940,54	0,00
20.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	17.598,34	0,00
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	148.204,50	0,01
2.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	2.562.345,78	0,22
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.845.028,27	0,25
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.022.007,42	0,09
10.000.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9.565.035,00	0,83
5.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	4.586.025,00	0,40
15.075.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	13.261.515,19	1,15
10.060.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	6.665.529,65	0,58
1.200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	783.550,80	0,07
200.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	191.233,20	0,02
21.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	20.540,04	0,00
5.000.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5.013.620,00	0,43
53.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	53.566,41	0,00
2.000.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	2.017.427,10	0,17
12.500.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	12.755.487,50	1,10
11.500.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	11.901.582,88	1,03
1.800.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1.855.431,90	0,16
13.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	13.149.188,85	1,14
5.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	4.331.959,82	0,37
300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	234.421,94	0,02
149.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	144.513,61	0,01
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	934.060,91	0,08
800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	733.939,76	0,06
8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	7.231.940,04	0,62
3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	3.042.046,59	0,26
2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	2.157.111,59	0,19
3.100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	3.078.183,88	0,27
		715.854.712,20	**61,87**
	GBP		
34.781.126,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	33.848.171,80	2,93
31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	33.079.375,19	2,86
803.712,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01-2032	769.034,05	0,07
11.461.939,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	12.335.747,73	1,07
105.191,00	United Kingdom Gilt 4.375% 07-03-2030	122.573,76	0,01
5.308.002,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	6.185.360,77	0,53
41.338,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	48.203,85	0,00
148,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	176,09	0,00
		86.388.643,24	**7,47**
	USD		
11.485.400,00	United States Treasury Bill 26-02-2026	9.716.030,36	0,84
900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	805,36	0,00
71.872.600,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	64.427.429,90	5,57
88.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	78.312,79	0,01
1.693.700,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2035	1.458.214,89	0,13
3.498.000,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	3.126.569,35	0,27
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
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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**1.037.916.392,91**	**89,70**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.037.916.392,91**	**89,70**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**17.289.471,62**	**1,49**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**17.289.471,62**	**1,49**
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	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**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**37.146.537,76**	**3,21**
	Total des investissements en titres	**1.092.352.402,29**	**94,40**
	Avoirs en banque	**16.575.919,15**	**1,43**
	Autres éléments de l'Actif net	**48.185.326,69**	**4,16**
	Total de l'Actif net	**1.157.113.648,13**	**100,00**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	20,37
États-Unis	15,71
Allemagne	10,55
Italie	9,78
Royaume-Uni	7,83
Espagne	7,07
Australie	5,10
Irlande	4,53
Autriche	2,58
Pays-Bas	2,14
Danemark	1,70
Belgique	1,32
Portugal	1,21
Grèce	0,77
Islande	0,58
Finlande	0,57
Pologne	0,52
Slovaquie	0,50
Norvège	0,37
Nouvelle-Zélande	0,35
République de Corée	0,27
Supranational	0,24
Estonie	0,17
Canada	0,08
Japon	0,08
Bulgarie	0,01
Luxembourg	0,01
Roumanie	0,01
Total	**94,40**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	69,96
Obligations hypothécaires	12,99
Dette d'entreprises garantie	8,24
Fonds obligataires en cours	3,21
Total	**94,40**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
Penerbangan Malaysia Bhd 5.6250% 2016-03-15	Vente	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	Vente	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	Vente	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**	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vente	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	Vente	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)**	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vente	1,00%	(16.190.000,00)	USD	(191.939,01)	41.054,06	(150.884,95)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(42.550.000,00)	USD	2.737.378,50	47.298,28	2.784.676,78	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(71.650.000,00)	USD	4.658.017,22	31.103,62	4.689.120,84	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Achat	5,00%	71.650.000,00	USD	(4.628.429,42)	(60.691,42)	(4.689.120,84)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(67.236.000,00)	USD	4.370.507,96	29.739,47	4.400.247,43	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vente	1,00%	(410.753.000,00)	USD	8.024.415,72	(93.675,47)	7.930.740,25	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vente	1,00%	(346.974.000,00)	EUR	7.524.547,51	483.346,19	8.007.893,70	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(41.345.000,00)	EUR	4.329.330,56	242.452,51	4.571.783,07	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	5,00%	142.529.000,00	EUR	(14.991.378,17)	(768.971,79)	(15.760.349,96)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(142.529.000,00)	EUR	15.017.133,42	743.216,54	15.760.349,96	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vente	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	Vente	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	Vente	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	Vente	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	Vente	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
LONG GILT FUTURE 3/2026	31/03/2026	GBP	(279,00)	(25.492.230,00)	(51.136,47)	(60.624,37)
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)**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

BNP Paribas SA a payé un montant net total de 210.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 80.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 370.000,00 EUR en tant que garantie pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	AUD		
99.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	52.833,24	0,07
		52.833,24	**0,07**
	DKK		
3.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	458.389,17	0,58
11.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	1.550.083,47	1,96
4.800.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2026 SDO A H	640.010,20	0,81
		2.648.482,84	**3,35**
	EUR		
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	98.491,62	0,12
600.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	608.666,91	0,77
200.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	180.115,96	0,23
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	100.402,62	0,13
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	198.704,96	0,25
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 3.3004% 30-07-2029	203.310,72	0,26
300.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	263.900,90	0,33
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	86.180,69	0,11
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.375% 09-06-2036	73.010,08	0,09
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.031.104,33	1,31
1.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.281.696,95	1,62
300.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	294.589,42	0,37
5.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.150,98	0,01
190.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	191.004,15	0,24
1.900.000,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.911.511,15	2,42
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	33.208,86	0,04
362.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	344.874,82	0,44
70.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	68.092,68	0,09
1.498,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.417,84	0,00
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	96.033,39	0,12
73.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	71.360,78	0,09
17.235,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	16.814,86	0,02
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	57.829,33	0,07
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	1.084.854,63	1,37
1.750.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1.749.879,25	2,21
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	100.842,01	0,13
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	257.509,62	0,33
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	102.532,39	0,13
500.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 09-04-2029	497.273,00	0,63
100.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	96.568,25	0,12
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	202.413,64	0,26
100.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	98.168,15	0,12
300.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	300.053,12	0,38
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	91.275,68	0,12
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	96.631,76	0,12
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	300.052,96	0,38
200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	187.723,91	0,24
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	395.386,04	0,50
500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	427.573,13	0,54
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.618,53	0,13
100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	97.342,43	0,12
800.000,00	DZ HYP AG 3% 31-05-2032	806.426,40	1,02
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,27	0,13
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.428,74	0,01
3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.035,84	0,00
17.400,00	European Union 2.5% 04-12-2031	17.157,47	0,02
72.000,00	European Union 2.5% 14-10-2030	71.593,22	0,09
175.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	172.678,63	0,22
70.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	61.911,03	0,08
529.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	332.674,28	0,42
31.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	17.152,74	0,02
505.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	489.389,17	0,62
1.100.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	465.793,55	0,59
403.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	384.608,85	0,49
1.066.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	1.048.907,04	1,33
30.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	22.467,51	0,03
116.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	108.794,05	0,14
2.137.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.142.369,52	2,71
650.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	651.768,98	0,82
780.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	627.084,12	0,79
1.000.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1.014.632,50	1,28
22.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	26.025,52	0,03
1.849.506,00	German Treasury Bill 18-02-2026	1.845.076,28	2,34
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	25.785,88	0,03
400.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	402.266,10	0,51
300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	292.876,50	0,37
75.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	80.323,88	0,10
400.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	404.208,52	0,51
700.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	695.734,75	0,88
100.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	98.530,38	0,12
100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	93.678,23	0,12
106.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.229,24	0,12
506.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	453.912,39	0,57
130.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	125.686,81	0,16
58.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	55.111,21	0,07
200.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	157.904,50	0,20
227.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	212.784,47	0,27
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.147,82	0,13

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1.483.169,25	1,88
39.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	25.679,29	0,03
600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	569.286,60	0,72
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.687,23	0,01
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	287.268,00	0,36
1.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	1.128.876,65	1,43
700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	707.810,25	0,90
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	155.328,83	0,20
1.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1.037.899,85	1,31
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	497.477,17	0,63
310.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	330.443,42	0,42
350.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	347.400,96	0,44
980.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	1.005.036,76	1,27
68.550,49	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	42.818,75	0,05
15.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	8.117,63	0,01
4.786,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2.988,87	0,00
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	225.584,06	0,29
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	597.442,50	0,76
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.974,61	0,12
27.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	23.176,87	0,03
100.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	84.307,12	0,11
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.071,49	0,13
5.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4.983,66	0,01
100.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	98.960,42	0,13
300.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	270.552,12	0,34
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	198.291,59	0,25
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	204.938,16	0,26
700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	626.078,08	0,79
8.261,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.162,12	0,01
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	206.620,04	0,26
85.578,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	74.416,55	0,09
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	95.525,51	0,12
500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	494.636,24	0,63
214.440,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	113.697,23	0,14
450.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	443.816,10	0,56
180.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	176.033,29	0,22
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
500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 3% 23-09-2027	505.034,69	0,64
300.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	179.492,40	0,23
38.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	27.740,75	0,04
6.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.732,94	0,01
200.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	177.146,00	0,22
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	41.533,65	0,05
400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 07-07-2037	398.893,76	0,50
3.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.117,91	0,00
15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	13.198,75	0,02
400.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	400.955,75	0,51
400.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	403.899,95	0,51
4.500,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.599,45	0,01
103.828,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	109.359,96	0,14
300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	295.655,28	0,37
933.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	892.417,77	1,13
854.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	783.293,07	0,99
13.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.613,51	0,01
274.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	197.081,14	0,25
11.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.982,49	0,01
137.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	89.455,38	0,11
60.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	57.369,96	0,07
34.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.255,30	0,04
300.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	300.817,20	0,38
2.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.905,20	0,00
1.680.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	1.714.337,52	2,17
125.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	128.849,44	0,16
1.050.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	1.030.346,89	1,30
1.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.177,53	0,00
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	173.278,39	0,22
100.000,00	Standard Chartered Bank Sing 3.324% 28-05-2027	101.376,97	0,13
13.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	12.608,57	0,02
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	91.440,99	0,12
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	95.687,32	0,12
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	93.406,09	0,12
900.000,00	UniCredit Bank GmbH 3.125% 24-02-2028	914.370,84	1,16
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	98.130,54	0,12
100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.296,25	0,13
		48.624.357,98	**61,54**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	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**
	Total des obligations	**62.342.752,72**	**78,91**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**62.342.752,72**	**78,91**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**2.515.379,10**	**3,18**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**2.515.379,10**	**3,18**
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	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**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**4.889.064,28**	**6,19**
	Total des investissements en titres	**69.747.196,10**	**88,28**
	Avoirs en banque	**2.950.945,41**	**3,73**
	Autres éléments de l'Actif net	**6.311.570,61**	**7,99**
	Total de l'Actif net	**79.009.712,12**	**100,00**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	16,76
États-Unis	15,37
Allemagne	12,86
Italie	11,35
Irlande	7,58
Espagne	6,64
Danemark	3,35
Pays-Bas	2,68
Autriche	2,28
Belgique	1,23
Australie	1,19
Pologne	1,13
Portugal	1,11
Grèce	1,01
Royaume-Uni	0,75
Slovaquie	0,64
République de Corée	0,51
Islande	0,38
Japon	0,36
Supranational	0,33
Norvège	0,22
Estonie	0,13
Nouvelle-Zélande	0,13
Singapour	0,13
Finlande	0,12
Luxembourg	0,02
Roumanie	0,02
Bulgarie	0,01
Total	**88,28**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	59,99
Obligations hypothécaires	12,86
Dette d'entreprises garantie	9,23
Fonds obligataires en cours	6,19
Dette d'entreprises	0,01
Total	**88,28**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS44V1-5Y	Vente	1,00%	(8.687.000,00)	USD	(150.684,33)	69.724,63	(80.959,70)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(6.010.000,00)	USD	383.904,44	9.418,88	393.323,32	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(9.640.000,00)	USD	628.510,89	2.377,11	630.888,00	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Achat	5,00%	9.640.000,00	USD	(624.687,92)	(6.200,08)	(630.888,00)	20/12/2030
CDX-NAHYS45V1-5Y	Vente	5,00%	(9.132.000,00)	USD	593.057,09	4.584,94	597.642,03	20/12/2030
CDX-NAIGS45V1-5Y	Vente	1,00%	(56.620.000,00)	USD	1.100.807,79	(7.599,68)	1.093.208,11	20/12/2030
ITRAXX-EUROPES44V1-5Y	Vente	1,00%	(78.914.000,00)	EUR	1.702.667,80	118.606,77	1.821.274,57	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V3-5Y	Vente	5,00%	(0,01)	EUR	0,00	0,00	0,00	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(4.930.000,00)	EUR	516.231,70	28.910,17	545.141,87	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	5,00%	(19.204.000,00)	EUR	2.038.065,45	85.444,58	2.123.510,03	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	5,00%	19.204.000,00	EUR	(2.034.994,37)	(88.515,66)	(2.123.510,03)	20/12/2030
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Vente	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**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
640,00	USD	15/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	7,90
					7,90

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en GBP)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
25.720.200,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	18.043.560,94	1,36
18.018.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	12.893.673,46	0,97
26.069.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	19.113.068,28	1,44
43.449.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	32.250.166,83	2,43
16.366.700,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	12.014.624,28	0,91
27.616.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	20.785.442,57	1,57
21.724.900,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	16.346.881,28	1,23
4.827.800,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	3.673.701,11	0,28
47.715.400,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	36.692.252,01	2,77
33.794.200,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	25.974.856,99	1,96
12.479.700,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	9.646.063,97	0,73
		207.434.291,72	**15,66**
	Total des obligations	**207.434.291,72**	**15,66**
	Actions		
	AUD		
255.883,00	Brambles	2.917.688,62	0,22
		2.917.688,62	**0,22**
	BRL		
672.700,00	Ambev	1.263.341,62	0,10
21.004,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	379.630,79	0,03
529.700,00	Lojas Renner	965.358,01	0,07
185.100,00	M Dias Branco	600.937,60	0,05
		3.209.268,02	**0,24**
	CAD		
36.900,00	Dollarama	4.120.795,35	0,31
76.900,00	Rogers Communications	2.165.186,82	0,16
		6.285.982,17	**0,47**
	CHF		
222.356,00	Novartis	22.839.892,29	1,72
		22.839.892,29	**1,72**
	DKK		
148.972,00	Novo Nordisk B	5.663.226,32	0,43
		5.663.226,32	**0,43**
	EUR		
80.447,00	Capgemini	9.989.771,10	0,75
15.605,00	Deutsche Boerse	3.047.355,81	0,23
513.282,00	Deutsche Telekom	12.393.718,26	0,94
67.115,00	Heineken	4.085.967,86	0,31
412.323,00	Iberdrola	6.646.305,23	0,50
23.968,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	284.888,39	0,02
16.592,00	Nemetschek	1.344.126,44	0,10
49.695,00	Prosus	2.292.720,40	0,17
166.282,00	Sanofi	12.007.405,41	0,91
6.499,00	UCB	1.353.662,46	0,10
106.525,00	Unilever	5.179.646,81	0,39
175.327,00	Vinci	18.374.028,05	1,39
		76.999.596,22	**5,81**
	GBP		
578.874,00	Diageo	9.282.244,59	0,70
36.422,00	Halma	1.288.610,36	0,10
791.203,00	National Grid	9.031.582,25	0,68
193.835,00	Reckitt Benckiser Group	11.633.976,70	0,88
913.002,00	St James's Place	12.640.512,69	0,95
		43.876.926,59	**3,31**
	HKD		
150.600,00	BYD	1.369.736,23	0,10
1.712.000,00	China Construction Bank	1.255.802,59	0,09
606.000,00	China Longyuan Power Group	383.823,87	0,03
242.000,00	China Railway Group	88.410,82	0,01
123.200,00	Fuyao Glass Industry Group	789.716,58	0,06
565.000,00	Geely Automobile Holdings	964.701,06	0,07
381.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.370.829,04	0,18
305.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	146.335,04	0,01
345.600,00	Sinopharm Group	640.857,20	0,05
51.300,00	Tencent Holdings	2.931.132,58	0,22
213.000,00	Uni-President China Holdings	165.181,51	0,01
		11.106.526,52	**0,84**
	HUF		
17.039,00	Richter Gedeon Nyrt	381.229,65	0,03
		381.229,65	**0,03**
	IDR		
1.355.138,00	Kalbe Farma	72.711,25	0,01
8.713.200,00	Telkom Indonesia Persero	1.350.168,52	0,10
		1.422.879,77	**0,11**
	JPY		
56.800,00	Advantest	5.287.913,91	0,40
221.100,00	Asics	3.936.441,65	0,30
1.220.000,00	Daiichi Sankyo	19.366.467,64	1,46
71.300,00	FUJIFILM Holdings	1.130.474,92	0,09
553.300,00	KDDI	7.105.500,01	0,54
7.000.000,00	NTT	5.234.013,85	0,40
38.800,00	Oracle Corp Japan	2.426.507,60	0,18
332.500,00	TIS	8.287.714,11	0,63
		52.775.033,69	**3,98**
	KRW		
31.351,00	Cheil Worldwide	339.343,28	0,03
14.301,00	Coway	640.552,51	0,05
4.648,00	DB Insurance	314.077,89	0,02
25.926,00	Hyundai Glovis	2.413.358,38	0,18
6.176,00	Hyundai Mobis	1.187.366,18	0,09
4.652,00	NAVER	581.460,21	0,04
4.621,00	NongShim	1.030.126,68	0,08
74.507,00	Samsung Electronics	4.604.524,79	0,35
8.188,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.097.503,91	0,16
20.792,00	Samsung SDS	1.837.929,91	0,14
10.014,00	Shinhan Financial Group	396.919,54	0,03
42.199,00	SK Telecom	1.163.655,69	0,09
		16.606.818,97	**1,25**
	MXN		
109.500,00	Arca Continental	880.129,64	0,07
149.315,00	Coca-Cola Femsa	1.055.316,02	0,08
38.800,00	Fomento Economico Mexicano	290.664,03	0,02
171.500,00	Grupo Financiero Banorte	1.192.763,14	0,09
1.234.466,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.955.579,77	0,15
		5.374.452,60	**0,41**
	PHP		
5.205,00	PLDT	82.769,60	0,01
43.710,00	SM Investments	385.876,31	0,03
		468.645,91	**0,04**
	SGD		
1.978.700,00	Thai Beverage	525.872,98	0,04
		525.872,98	**0,04**
	THB		
71.400,00	Advanced Info Service	526.695,92	0,04
81.100,00	Bangkok Bank	323.972,36	0,02
2.352.600,00	Thai Union Group	709.701,09	0,05
		1.560.369,37	**0,12**
	TWD		
333.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.813.839,95	0,14
40.000,00	Sinbon Electronics	181.959,41	0,01
289.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.585.547,89	0,80
		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
57.018,00	Broadcom	14.651.610,81	1,11
37.910,00	Cadence Design Systems	8.855.424,71	0,67
46.594,00	Cboe Global Markets	8.851.061,00	0,67

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en GBP) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
13.639,00	Chubb	3.176.222,13	0,24
17.271,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	308.282,48	0,02
79.099,00	Cigna Group/The	16.250.886,03	1,23
22.255,00	Cintas	3.142.601,65	0,24
211.650,00	Cisco Systems	12.131.216,03	0,92
578.740,00	Coca-Cola	30.110.121,62	2,27
45.572,00	Colgate-Palmolive	2.687.861,46	0,20
4.725,00	Costco Wholesale	3.028.097,71	0,23
216.551,00	Crown Holdings	16.633.650,84	1,26
198.800,00	CVS Health	11.765.925,16	0,89
132.749,00	eBay	8.625.530,88	0,65
16.106,00	EMCOR Group	7.395.031,39	0,56
88.139,00	Essential Utilities	2.519.566,01	0,19
84.927,00	Eversource Energy	4.257.069,92	0,32
163.383,00	ExlService Holdings	5.187.301,07	0,39
67.468,00	Fastenal	2.036.613,86	0,15
16.528,00	Federal Signal	1.342.930,68	0,10
196.297,00	Fortinet	11.667.340,99	0,88
27.396,00	General Electric	6.324.188,00	0,48
113.969,00	Global Payments	6.666.526,45	0,50
36.464,00	Globe Life	3.825.633,50	0,29
9.249,00	HCA Healthcare	3.220.942,96	0,24
70.561,00	Howmet Aerospace	10.809.433,86	0,82
42.823,00	Intuit	21.198.784,03	1,60
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**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	ZAR		
42.424,00	Naspers	2.103.818,65	0,16
40.145,00	Shoprite Holdings	487.070,76	0,04
67.781,00	Standard Bank Group	883.754,46	0,07
		3.474.643,87	**0,26**
	Total des Actions	**1.034.784.285,58**	**78,13**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.242.218.577,30**	**93,79**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	AED		
124.569,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	461.877,34	0,03
		461.877,34	**0,03**
	CNY		
233.823,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	707.060,86	0,05
55.600,00	Contemporary Amperex Technology	2.169.617,10	0,16
726.081,00	Grandblue Environment	2.206.407,78	0,17
99.600,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	425.633,77	0,03
979.400,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.976.191,05	0,22
63.400,00	Midea Group	526.444,89	0,04
794.000,00	Shanghai Tunnel Engineering	547.519,86	0,04
		9.558.875,31	**0,72**
	Total des Actions	**10.020.752,65**	**0,76**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**10.020.752,65**	**0,76**
	Total des investissements en titres	**1.252.239.329,95**	**94,54**
	Avoirs en banque	**64.678.998,78**	**4,88**
	Autres éléments de l'Actif net	**7.591.953,50**	**0,57**
	Total de l'Actif net	**1.324.510.282,23**	**100,00**

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	71,98
Japon	3,98
Royaume-Uni	3,70
France	3,05
Suisse	1,96
Allemagne	1,27
République de Corée	1,27
Chine	1,25
Taïwan, Province de Chine	0,95
Irlande	0,92
Îles Caïman	0,68
Pays-Bas	0,50
Espagne	0,50
Canada	0,47
Danemark	0,43
Mexique	0,41
Brésil	0,27
Afrique du Sud	0,26
Australie	0,22
Thaïlande	0,16
Indonésie	0,11
Belgique	0,10
Philippines	0,04
Hongrie	0,03
Émirats Arabes Unis	0,03
Total	**94,54**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	15,66
Produits pharmaceutiques	8,00
Services de traitement de transactions et de paiements	4,30
Boissons non alcoolisées	3,94
Logiciels d'application	3,64
Médias et services interactifs	3,34
Logiciels systèmes	3,33
Santé : services	2,87
Semi-conducteurs	2,68
Échanges et données : finance	2,67
Services de ressources humaines et de placement	2,63
Santé : matériel	2,37
Grande distribution	2,27
Conseils et services informatiques	2,11
Matériel de communication	2,07
Construction et ingénierie	1,99
Santé : distributeurs	1,80
Services de télécommunication intégrés	1,80
Assurances IARD	1,69
Services et infrastructures Internet	1,42
Articles ménagers	1,38
Courtiers en assurances	1,30
Aérospatial et défense	1,29
Services aux collectivités : électricité	1,27
Conteneurs de métal et verre	1,26
Équipement de semi-conducteurs	1,16
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,08
Restaurants	1,07
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,95
Transport terrestre de passagers	0,89
Services de télécommunication sans fil	0,85
Distillerie et viticulture	0,74
Alimentation : distributeurs	0,74
Services aux collectivités	0,68
Biotechnologie	0,59
Vente au détail : habillement	0,54
Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,54
Assurance vie et maladie	0,47
Services de support diversifiés	0,46
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,44
Services aux collectivités : eau	0,41
Brasseries	0,40
Traitement de données et services sous-traités	0,39
Produits à usage personnel	0,39
Matériaux de construction	0,33
Banques diversifiées	0,31
Chaussures	0,30
Services environnementaux et aux collectivités	0,29
Sciences de la vie : outils et services	0,28
Réassurance	0,28
Magasins spécialisés	0,27
Santé : installations	0,24
Hypermarchés et grandes surfaces	0,23
Services spécialisés aux consommateurs	0,22
Vente au détail : alimentation	0,19
Fret et logistique aériens	0,18
Constructeurs automobiles	0,18
Distributeurs	0,16
Composants et matériel électriques	0,16
Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,15
Distributeurs et négociants	0,15
Services de fabrication électronique	0,14
Composants électriques	0,12
Équipement ménager	0,12
Machines agricoles et de construction et poids lourds	0,10
Fabricants de matériel électronique	0,10
Divertissement familial interactif	0,07
Publicité	0,03
Conglomérats industriels	0,03
Électricité renouvelable	0,03
Santé : fournitures	0,01
Total	**94,54**

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	BRL		
12.241.500,00	WEG	92.174.045,22	1,31
		92.174.045,22	**1,31**
	CHF		
595.629,00	Sika	103.977.077,72	1,47
970.281,00	Swiss Re	138.388.600,52	1,96
		242.365.678,24	**3,44**
	DKK		
4.563.722,00	Vestas Wind Systems	105.953.870,85	1,50
		105.953.870,85	**1,50**
	EUR		
1.242.661,00	Air Liquide	199.148.851,86	2,82
265.291,00	ASM International	137.314.621,60	1,95
182.309,00	ASML Holding	167.979.512,60	2,38
1.762.788,00	DSM-Firmenich	121.209.302,88	1,72
1.675.670,00	Prysmian	144.744.374,60	2,05
749.831,00	Schneider Electric	176.135.301,90	2,50
		946.531.965,44	**13,42**
	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
		260.883.530,18	**3,70**
	INR		
5.958.085,00	Lodha Developers	59.839.530,33	0,85
		59.839.530,33	**0,85**
	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	Synopsys	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
607.528,00	Westinghouse Air Brake Technologies	111.677.257,26	1,58
958.327,00	Workiva	70.181.130,14	1,00
568.286,00	Zebra Technologies	118.809.814,41	1,68
		4.571.278.769,03	**64,83**
	Total des Actions	**6.820.597.747,10**	**96,72**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**6.820.597.747,10**	**96,72**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	CNY		
8.219.193,00	Midea Group	78.180.676,47	1,11
12.574.210,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	84.649.740,42	1,20
		162.830.416,89	**2,31**
	Total des Actions	**162.830.416,89**	**2,31**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**162.830.416,89**	**2,31**
	Total des investissements en titres	**6.983.428.163,99**	**99,03**
	Avoirs en banque	**96.136.634,92**	**1,36**
	Autres éléments du passif net	**(28.002.530,49)**	**(0,40)**
	Total de l'Actif net	**7.051.562.268,42**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	54,97
Irlande	7,20
France	5,32
Suisse	5,16
Japon	4,71
Pays-Bas	4,33
Royaume-Uni	3,70
Canada	2,66
Chine	2,31
Italie	2,05
Suède	2,05
Danemark	1,50
Brésil	1,31
Taïwan, Province de Chine	0,93
Inde	0,85
Total	**99,03**

Secteur économique	
Services environnementaux et aux collectivités	11,55
Composants et matériel électriques	11,29
Semi-conducteurs	8,00
Équipement de semi-conducteurs	6,05
Gaz industriels	5,79
Machines et outillage industriels	5,72
Logiciels d'application	5,33
Construction et ingénierie	5,30
Services aux collectivités : eau	4,07
Fabricants de matériel électronique	3,40
Produits chimiques spéciaux	3,19
Chemins de fer	3,05
Matériel de communication	2,40
Matériaux de construction	2,30
Sciences de la vie : outils et services	2,21
Services aux collectivités	2,00
Réassurance	1,96
Emballage papier	1,93
Restaurants	1,70
Distributeurs	1,60
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,58
Services aux collectivités : électricité	1,55
Vente au détail : alimentation	1,51
Équipement électrique lourd	1,50
Équipement ménager	1,11
Articles de loisir	1,10
Construction de logements	1,00
Développement de l'immobilier	0,85
Total	**99,03**

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CAD		
414.700,00	GFL Environmental	18.030.039,80	2,80
		18.030.039,80	**2,80**
	DKK		
51.875,00	DSV A/S	13.187.901,90	2,05
		13.187.901,90	**2,05**
	EUR		
73.213,00	Air Liquide	13.794.623,75	2,14
221.885,00	Buzzi	13.565.250,11	2,10
187.891,00	Cie de Saint-Gobain	19.209.763,90	2,98
511.217,00	Engie	13.469.257,70	2,09
50.713,00	Heidelberg Materials	13.295.990,12	2,06
24.576,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	16.244.208,60	2,52
416.122,00	RWE	22.142.759,60	3,43
		111.721.853,78	**17,33**
	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**
	Total des Actions	**638.554.006,39**	**99,05**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**638.554.006,39**	**99,05**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	USD		
227.903,00	ESC GT ADVANCED TE	0,23	0,00
		0,23	**0,00**
	Total des Actions	**0,23**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**0,23**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**638.554.006,62**	**99,05**
	Avoirs en banque	**5.578.721,86**	**0,87**
	Autres éléments de l'Actif net	**570.742,71**	**0,09**
	Total de l'Actif net	**644.703.471,19**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	44,08
Irlande	12,29
Allemagne	8,02
France	7,21
Japon	6,40
Royaume-Uni	5,91
Suisse	3,28
Suède	2,88
Canada	2,80
Italie	2,10
Danemark	2,05
Bermudes	1,09
République de Corée	0,93
Total	**99,05**

Secteur économique	
Matériaux de construction	12,30
Gaz industriels	8,47
Matériaux de construction	6,41
Services environnementaux et aux collectivités	5,32
Machines agricoles et de construction et poids lourds	5,21
Composants et matériel électriques	4,96
Services aux collectivités : électricité	4,91
Services aux collectivités	4,51
Minerais et métaux divers	3,66
Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie	3,43
Emballage papier	3,42
Conglomérats industriels	3,30
Pétrole et gaz : équipements et services	3,18
Vente au détail : automobile	3,12
Pétrole et gaz : stockage et transport	3,01
Distributeurs et négociants	2,96
Machines agricoles	2,85
Services immobiliers	2,70
Réassurance	2,52
Produits chimiques spéciaux	2,39
Cuivre	2,25
Machines et outillage industriels	2,06
Fret et logistique aériens	2,05
Chemins de fer	2,01
Assurances IARD	1,09
Constructeurs automobiles	0,93
Total	**99,05**

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
3.439.603,18	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	

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

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	DKK		
25.699,00	Novonesis (Novozymes) B	1.649.713,46	2,31
		1.649.713,46	**2,31**
	EUR		
1.217,00	Argenx	1.025.616,72	1,44
1.432,00	ASM International	871.432,60	1,22
1.600,00	ASML Holding	1.733.263,97	2,43
5.807,00	DSM-Firmenich	469.444,45	0,66
10.658,00	Euronext	1.603.918,16	2,24
14.315,00	Kerry Group	1.312.751,35	1,84
38.106,00	Koninklijke Ahold Delhaize	1.562.218,69	2,19
122.734,00	Metso Oyj	2.161.589,49	3,03
		10.740.235,43	**15,03**
	GBP		
27.613,00	Intertek Group	1.720.371,86	2,41
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	Wiwynn	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**
	Total des Actions	**68.097.647,67**	**95,30**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**68.097.647,67**	**95,30**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	CNY		
506.558,00	NARI Technology	1.629.533,40	2,28
143.400,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.134.986,23	1,59
		2.764.519,63	**3,87**
	Total des Actions	**2.764.519,63**	**3,87**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**2.764.519,63**	**3,87**
	Total des investissements en titres	**70.862.167,30**	**99,17**
	Avoirs en banque	**946.062,99**	**1,32**
	Autres éléments du passif net	**(351.312,45)**	**(0,49)**
	Total de l'Actif net	**71.456.917,84**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	56,83
Pays-Bas	9,51
Taïwan, Province de Chine	4,71
Japon	4,65
Inde	4,39
Royaume-Uni	3,93
Chine	3,87
Finlande	3,03
Îles Caïman	2,31
Danemark	2,31
Irlande	1,84
Norvège	1,14
Suisse	0,66
Total	**99,17**

Secteur économique	
Grande distribution	9,70
Semi-conducteurs	9,61
Échanges et données : finance	6,81
Machines et outillage industriels	6,09
Sciences de la vie : outils et services	5,40
Banques diversifiées	5,29
Équipement de semi-conducteurs	4,73
Logiciels d'application	4,46
Vente au détail : alimentation	3,68
Services aux collectivités : électricité	3,58
Assurances IARD	3,53
Logiciels systèmes	3,41
Services de télécommunication sans fil	3,37
Santé : installations	3,09
Machines agricoles et de construction et poids lourds	3,03
Produits chimiques spéciaux	2,97
Composants et matériel électriques	2,68
Vente au détail : habillement	2,41
Services de recherche et de conseil	2,41
Matériel informatique, de stockage et périphériques	2,40
Équipement électrique lourd	2,28
Santé : matériel	1,94
Denrées alimentaires et viandes emballées	1,84
Fabricants de matériel électronique	1,57
Banques d'investissement et courtage	1,47
Biotechnologie	1,44
Total	**99,17**

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	AUD		
189.984,00	ANZ Group Holdings	4.617.752,81	0,42
252.136,00	BlueScope Steel	4.059.192,81	0,37
		8.676.945,62	**0,78**
	BRL		
941.900,00	Banco do Brasil	3.767.771,89	0,34
		3.767.771,89	**0,34**
	CAD		
140.500,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.847.062,69	1,16
138.900,00	Great-West Lifeco	6.868.675,75	0,62
325.000,00	Loblaw Cos	14.716.309,47	1,32
356.200,00	Lundin Mining	7.693.888,79	0,69
136.800,00	Sun Life Financial	8.595.888,86	0,77
241.600,00	Torex Gold Resources	11.890.788,27	1,07
		62.612.613,83	**5,63**
	CHF		
62.290,00	Novartis	8.617.209,21	0,78
		8.617.209,21	**0,78**
	DKK		
132.183,00	Novo Nordisk B	6.767.651,41	0,61
		6.767.651,41	**0,61**
	EUR		
26.769,00	Air Liquide	5.043.752,93	0,45
13.669,00	ASML Holding	14.807.490,74	1,33
369.472,00	AXA	17.792.541,92	1,60
774.812,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18.264.476,69	1,64
173.200,00	Deutsche Telekom	5.632.440,10	0,51
50.724,00	Eiffage	7.299.471,71	0,66
186.281,00	Engie	4.908.026,91	0,44
198.648,00	Kemira	4.572.917,88	0,41
52.965,00	Publicis Groupe	5.518.451,63	0,50
24.309,00	Schneider Electric	6.713.463,45	0,60
61.830,00	Siemens Energy	8.752.301,13	0,79
27.746,00	Sopra Steria	5.043.202,30	0,45
178.209,00	Unilever	11.670.281,90	1,05
		116.018.819,29	**10,44**
	GBP		
99.691,00	Next	18.367.293,15	1,65
		18.367.293,15	**1,65**
	HKD		
1.120.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.378.225,35	0,84
77.800,00	Trip.com Group	5.537.117,57	0,50
		14.915.342,92	**1,34**
	JPY		
430.800,00	Ebara	10.134.528,74	0,91
115.200,00	Japan Post Insurance	3.466.298,85	0,31
499.800,00	Santen Pharmaceutical	5.189.494,25	0,47
544.000,00	Sony Group	13.978.646,23	1,26
80.400,00	Suntory Beverage & Food	2.426.888,89	0,22
		35.195.856,96	**3,17**
	KRW		
115.126,00	KB Financial Group	9.965.785,43	0,90
19.490,00	NAVER	3.280.917,01	0,30
		13.246.702,44	**1,19**
	NOK		
410.667,00	DNB Bank	11.480.201,64	1,03
		11.480.201,64	**1,03**
	SEK		
147.406,00	Essity B	4.250.478,00	0,38
		4.250.478,00	**0,38**
	SGD		
4.904.700,00	ComfortDelGro	5.648.333,66	0,51
239.933,00	DBS Group Holdings	10.522.214,43	0,95
		16.170.548,09	**1,46**
	THB		
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	Wiwynn	8.136.248,63	0,73
		18.648.780,26	**1,68**
	USD		
63.929,00	AbbVie	14.672.984,08	1,32
30.676,00	Accenture	8.297.551,24	0,75
42.680,00	Alibaba Group Holding ADR	6.246.644,80	0,56
88.485,00	Alphabet	27.738.720,23	2,50
32.515,00	American Express	12.111.187,20	1,09
49.691,00	American Tower	8.754.560,38	0,79
32.883,00	Amgen	10.803.380,82	0,97
38.505,00	Analog Devices	10.588.104,90	0,95
156.907,00	Apple	42.845.025,42	3,86
22.347,00	Atlassian	3.623.342,58	0,33
33.399,00	Broadcom	11.558.725,92	1,04
56.699,00	Check Point Software Technologies	10.618.021,73	0,96
240.010,00	Cisco Systems	18.527.571,95	1,67
169.956,00	Citigroup	19.900.148,04	1,79
37.570,00	Cummins	19.308.725,80	1,74
39.006,00	DaVita	4.440.443,04	0,40
50.193,00	Dell Technologies	6.386.557,32	0,57
189.055,00	eBay	16.544.203,05	1,49
31.021,00	Ecolab	8.206.295,34	0,74
22.737,00	Eli Lilly	24.589.156,02	2,21
11.421,00	EMCOR Group	7.062.517,98	0,64
338.243,00	Exelon	14.848.867,70	1,34
19.417,00	GE Vernova	12.787.453,69	1,15
96.452,00	Hartford Insurance Group	13.353.779,40	1,20
21.330,00	Home Depot	7.378.900,20	0,66
136.491,00	Lam Research	23.604.753,54	2,12
54.919,00	Lear	6.351.382,35	0,57
31.501,00	Mastercard	18.154.656,32	1,63
137.641,00	Merck	14.544.524,47	1,31
120.233,00	Microsoft	58.442.856,64	5,26
136.197,00	Netflix	12.722.161,77	1,14
106.958,00	nVent Electric	11.001.699,88	0,99
387.801,00	NVIDIA	73.147.024,62	6,58
49.059,00	QUALCOMM	8.470.036,35	0,76
52.563,00	Quest Diagnostics	9.224.280,87	0,83
474.850,00	Regions Financial	12.982.399,00	1,17
31.423,00	S&P Global	16.532.425,88	1,49
43.200,00	Salesforce	11.465.280,00	1,03
79.734,00	Signet Jewelers	6.596.393,82	0,59
57.159,00	Target	5.592.436,56	0,50
193.249,00	Taylor Morrison Home	11.366.906,18	1,02
42.140,00	TJX Cos	6.535.914,00	0,59
35.674,00	Trane Technologies	13.968.154,70	1,26
12.493,00	United Rentals	10.221.772,60	0,92
24.242,00	Valmont Industries	9.848.070,08	0,89
110.291,00	Verizon Communications	4.502.078,62	0,41
45.012,00	Visa	15.922.544,88	1,43
154.243,00	Walmart	17.241.282,54	1,55
68.074,00	Walt Disney	7.781.538,94	0,70
47.336,00	Welltower	8.879.760,24	0,80
109.434,00	Yum China Holdings	5.227.662,18	0,47
81.651,00	Zoetis	10.348.447,74	0,93
		751.869.313,60	**67,66**
	Total des Actions	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Total des investissements en titres	**1.095.888.981,73**	**98,61**
	Avoirs en banque	**15.392.047,12**	**1,39**
	Autres éléments de l'Actif net	**42.547,63**	**0,00**
	Total de l'Actif net	**1.111.323.576,48**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	62,55
Canada	5,63
France	4,71
Japon	3,17
Irlande	2,99
Royaume-Uni	2,70
Taïwan, Province de Chine	1,68
Espagne	1,64
Singapour	1,46
Pays-Bas	1,33
Allemagne	1,29
République de Corée	1,19
Îles Caïman	1,06
Norvège	1,03
Israël	0,96
Chine	0,84
Australie	0,78
Suisse	0,78
Danemark	0,61
Bermudes	0,59
Thaïlande	0,48
Finlande	0,41
Suède	0,38
Brésil	0,34
Total	**98,61**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	9,34
Banques diversifiées	8,70
Produits pharmaceutiques	6,30
Logiciels systèmes	6,21
Matériel informatique, de stockage et périphériques	5,16
Grande distribution	3,70
Équipement de semi-conducteurs	3,46
Services de traitement de transactions et de paiements	3,07
Médias et services interactifs	2,79
Assurance vie et maladie	2,55
Biotechnologie	2,29
Construction et ingénierie	2,18
Hypermarchés et grandes surfaces	2,05
Équipement électrique lourd	1,94
Cinéma et divertissement	1,84
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,74
Matériel de communication	1,67
Assurances toutes branches	1,60
Composants et matériel électriques	1,59
Échanges et données : finance	1,49
Logiciels d'application	1,36
Services aux collectivités : électricité	1,34
Vente au détail : alimentation	1,32
Matériaux de construction	1,26
Électronique grand public	1,26
Santé : services	1,23
Conseils et services informatiques	1,20
Assurances IARD	1,20
Banques régionales	1,17
Services financiers aux particuliers	1,09
Or	1,07
Produits à usage personnel	1,05
Construction de logements	1,02
Composants électriques	0,95
Distributeurs et négociants	0,92
Machines et outillage industriels	0,91
Services de télécommunication intégrés	0,91
REIT : santé	0,80
REIT : tours de télécommunications	0,79
Produits chimiques spéciaux	0,74
Cuivre	0,69
Vente au détail : décoration et jardinage	0,66
Vente au détail : habillement	0,59
Magasins spécialisés	0,59
Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,57
Transport terrestre de passagers	0,51
Publicité	0,50
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	0,50
Restaurants	0,47
Gaz industriels	0,45
Services aux collectivités	0,44
Produits chimiques divers	0,41
Articles ménagers	0,38
Acier	0,37
Boissons non alcoolisées	0,22
Total	**98,61**

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
300.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	406.624,55	0,11
1.935.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1.557.290,21	0,43
545.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	648.402,97	0,18
455.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	570.788,95	0,16
235.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15-07-2032	282.010,24	0,08
1.470.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.781.365,97	0,49
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	121.181,36	0,03
280.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	354.356,05	0,10
140.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	170.369,31	0,05
824.000,00	Brightstar Lottery PLC 2.375% 15-04-2028	956.692,71	0,27
816.000,00	Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	1.030.988,06	0,29
540.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	621.429,90	0,17
245.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	292.547,66	0,08
400.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	530.823,14	0,15
865.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1.090.745,63	0,30
785.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	937.175,79	0,26
1.000.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1.278.870,61	0,35
2.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.924.559,04	0,81
2.015.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	2.474.638,28	0,69
1.350.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.538.822,30	0,43
1.005.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	1.172.269,54	0,33
1.083.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	1.482.539,79	0,41
275.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	317.263,99	0,09
415.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	473.245,57	0,13
225.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	273.700,36	0,08
1.734.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	2.071.527,59	0,57
1.865.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1.756.715,70	0,49
540.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	616.033,65	0,17
840.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	946.228,05	0,26
250.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	296.926,40	0,08
1.364.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1.656.931,63	0,46
365.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	447.214,60	0,12
575.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	696.952,80	0,19
1.105.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.344.275,99	0,37
1.395.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	1.799.569,74	0,50
870.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	1.036.898,57	0,29
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	166.067,93	0,05
1.624.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.904.280,14	0,53
260.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	379.746,95	0,11
820.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	924.677,82	0,26
680.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	960.601,90	0,27
2.938.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3.478.233,77	0,96
870.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1.066.294,38	0,30
1.050.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1.305.024,31	0,36
1.189.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.398.798,06	0,39
700.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	827.190,79	0,23
1.530.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	1.703.888,90	0,47
400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	449.521,99	0,12
		50.522.303,64	**14,01**
	GBP		
1.645.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	1.988.593,65	0,55
1.495.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.795.125,99	0,50
		3.783.719,64	**1,05**
	USD		
2.425.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2.397.052,06	0,66
700.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	682.879,12	0,19
1.095.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.123.435,87	0,31
645.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	423.049,05	0,12
1.148.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.152.461,13	0,32
1.350.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.428.822,45	0,40
615.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	642.834,28	0,18
290.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	304.675,16	0,08
990.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	1.029.939,57	0,29
470.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	481.615,46	0,13
1.510.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	1.317.340,16	0,37
1.065.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.090.478,00	0,30
950.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	912.221,37	0,25
230.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	204.558,34	0,06
1.110.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	1.154.283,56	0,32
80.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	74.442,80	0,02
1.245.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	915.396,96	0,25
230.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	225.020,13	0,06
1.090.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.029.241,09	0,29
968.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	925.060,88	0,26
300.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	225.887,00	0,06
2.613.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.689.835,27	0,75
545.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	566.941,16	0,16
630.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	664.193,25	0,18
545.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	558.226,06	0,15
1.250.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.131.122,54	0,31
470.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	463.128,40	0,13
959.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.029.257,82	0,29
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
450.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	466.497,00	0,13
809.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	782.798,51	0,22

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
250.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	248.648,65	0,07
384.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	382.537,80	0,11
295.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	277.533,40	0,08
145.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	143.254,72	0,04
1.110.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	974.718,75	0,27
		32.391.269,27	**8,99**
	Total des obligations	**86.697.292,55**	**24,05**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**86.697.292,55**	**24,05**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
520.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	623.177,54	0,17
635.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	754.058,99	0,21
1.560.000,00	INEOS Finance PLC 7.25% 31-03-2031	1.587.206,95	0,44
100.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	118.543,64	0,03
		3.082.987,12	**0,86**
	USD		
775.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	807.539,73	0,22
600.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	606.936,60	0,17
410.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	428.484,85	0,12
1.285.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.345.258,79	0,37
400.000,00	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15-02-2033	413.123,15	0,11
940.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	963.904,20	0,27
1.560.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	1.635.166,76	0,45
200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	212.996,20	0,06
180.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	185.838,30	0,05
1.955.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.030.854,00	0,56
720.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	713.131,62	0,20
1.869.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.970.811,42	0,55
280.000,00	Allison Transmission Inc 5.875% 01-12-2033	284.712,85	0,08
305.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	308.226,90	0,09
1.750.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.809.850,00	0,50
685.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	716.860,72	0,20
620.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	633.732,38	0,18
2.287.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	2.373.974,61	0,66
385.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.5% 01-06-2030	411.397,53	0,11
1.240.000,00	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	1.309.179,60	0,36
995.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1.018.561,02	0,28
660.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	698.961,68	0,19
2.050.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.013.346,82	0,56
1.711.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.672.501,30	0,46
1.130.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	1.193.675,50	0,33
460.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	433.334,21	0,12
591.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	509.189,41	0,14
863.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	709.049,34	0,20
2.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	2.014,43	0,00
1.315.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.361.911,95	0,38
250.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	259.944,50	0,07
1.186.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.219.891,41	0,34
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
350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	358.201,90	0,10
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
950.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	969.795,15	0,27
865.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	887.823,89	0,25
698.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	697.502,05	0,19
480.000,00	Bread Financial Holding 8.375% MULTI 15-06-2035	498.416,64	0,14
740.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	767.124,70	0,21
695.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	720.118,00	0,20
510.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	533.313,12	0,15
2.901.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	2.239.885,02	0,62
770.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	739.468,96	0,21
470.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	481.537,56	0,13
1.070.000,00	California Resources Corp 7% 15-01-2034	1.054.638,35	0,29
1.495.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	1.565.402,54	0,43
835.000,00	Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	848.744,10	0,24
1.204.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.164.870,48	0,32
1.478.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.475.174,21	0,41
370.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	386.191,20	0,11
1.940.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.783.996,84	0,49
410.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	349.374,08	0,10
795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	759.828,41	0,21
1.260.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.250.811,95	0,35
1.652.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1.638.041,59	0,45
280.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	237.833,29	0,07
1.655.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	1.441.626,64	0,40
935.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	1.011.651,30	0,28
868.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	907.412,41	0,25
1.102.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	982.146,48	0,27
681.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	687.971,40	0,19
243.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	252.078,24	0,07
785.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	800.845,78	0,22
415.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	434.322,40	0,12
135.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	140.169,83	0,04
85.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	82.785,58	0,02
600.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	616.272,00	0,17
975.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	988.766,03	0,27
1.700.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.781.220,90	0,49
1.065.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.109.719,35	0,31

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
810.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	833.444,99	0,23
1.826.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.781.047,71	0,49
514.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	518.045,18	0,14
345.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 01-03-2032	361.703,18	0,10
470.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	440.135,02	0,12
1.231.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1.236.068,03	0,34
315.000,00	Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	322.307,06	0,09
315.000,00	Commercial Metals Co 6% 15-12-2035	322.923,74	0,09
463.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	463.942,21	0,13
281.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	284.630,80	0,08
845.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	884.957,52	0,25
2.599.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	2.606.791,80	0,72
490.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	491.529,89	0,14
1.535.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	547.343,23	0,15
365.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	264.907,95	0,07
255.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	218.668,52	0,06
1.445.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	958.055,66	0,27
455.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	470.695,23	0,13
1.477.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.486.237,23	0,41
980.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.029.068,60	0,29
1.210.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.278.340,80	0,35
1.260.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	1.186.149,51	0,33
1.686.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.793.561,74	0,50
1.400.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	1.436.174,60	0,40
478.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	481.112,74	0,13
1.210.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.227.866,86	0,34
380.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	337.649,49	0,09
919.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	901.825,64	0,25
340.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	329.021,03	0,09
1.291.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.344.251,17	0,37
2.070.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.297.944,61	0,64
1.535.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.539.810,69	0,43
1.366.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.333.333,75	0,37
400.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	397.974,24	0,11
255.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	269.179,85	0,07
735.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	768.570,34	0,21
810.000,00	Garda World Security Corp 6.5% 15-01-2031	827.783,55	0,23
715.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	729.395,10	0,20
1.115.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.186.667,65	0,33
245.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	254.733,86	0,07
650.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	671.127,00	0,19
405.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	408.650,63	0,11
278.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	274.499,29	0,08
300.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	314.289,61	0,09
1.045.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.088.240,88	0,30
988.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	949.408,62	0,26
855.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	816.636,15	0,23
480.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	361.052,86	0,10
770.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	786.099,16	0,22
1.828.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.790.848,09	0,50
181.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	177.584,40	0,05
218.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	224.911,69	0,06
635.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	644.523,73	0,18
300.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	312.131,10	0,09
710.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	754.797,82	0,21
2.060.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	1.931.092,00	0,54
810.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	769.971,74	0,21
980.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	947.699,20	0,26
150.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	161.579,55	0,04
955.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	943.821,53	0,26
2.336.645,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2.214.742,96	0,61
470.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	483.275,15	0,13
2.385.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	2.495.270,48	0,69
1.965.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1.878.731,89	0,52
446.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	425.603,44	0,12
855.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	845.410,72	0,23
880.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	919.137,32	0,25
675.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	690.111,22	0,19
215.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	220.826,93	0,06
740.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	778.328,30	0,22
970.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	991.168,39	0,27
220.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	242.696,30	0,07
1.251.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.212.775,07	0,34
320.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	320.383,33	0,09
550.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	568.449,33	0,16
606.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	597.773,57	0,17
1.524.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.612.688,69	0,45
304.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	282.084,64	0,08
69.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	63.083,94	0,02
120.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	115.375,20	0,03
500.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15-01-2036	516.020,35	0,14
730.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	776.760,88	0,22
660.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	688.824,84	0,19
92.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	89.026,99	0,02
1.488.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1.508.584,99	0,42
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
995.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.007.419,59	0,28
465.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	470.389,82	0,13
754.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	728.673,14	0,20
1.443.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.434.898,85	0,40

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
725.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	696.267,89	0,19
875.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01-04-2031	914.004,23	0,25
1.722.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.808.532,17	0,50
540.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	553.722,48	0,15
948.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	921.788,94	0,26
1.045.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	1.073.289,13	0,30
2.300.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.204.206,61	0,61
680.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	726.147,59	0,20
780.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	767.585,80	0,21
385.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	384.886,66	0,11
970.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	992.967,66	0,28
768.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	756.865,38	0,21
770.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	775.379,99	0,22
205.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	204.538,34	0,06
1.145.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.202.240,84	0,33
2.285.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	2.270.140,19	0,63
390.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	391.401,03	0,11
1.480.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	1.538.751,56	0,43
705.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	700.546,66	0,19
1.250.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	1.117.542,63	0,31
1.625.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	1.306.750,85	0,36
772.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	349.552,80	0,10
815.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	797.153,05	0,22
1.575.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	1.427.044,50	0,40
1.474.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1.440.599,73	0,40
547.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	547.836,91	0,15
1.320.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	1.366.976,16	0,38
787.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	732.720,61	0,20
315.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	332.349,57	0,09
1.191.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.271.462,77	0,35
595.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	613.434,68	0,17
1.195.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.215.559,56	0,34
410.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	425.862,90	0,12
415.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	430.392,77	0,12
65.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	61.593,43	0,02
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	131.725,28	0,04
325.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	326.822,28	0,09
855.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	864.437,49	0,24
1.295.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	1.300.243,46	0,36
1.930.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.029.633,04	0,56
170.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	165.594,79	0,05
944.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	952.500,72	0,26
35.000,00	RB Global Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	36.584,73	0,01
890.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	922.649,51	0,26
630.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	650.103,30	0,18
1.810.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.905.284,42	0,53
1.325.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1.271.127,09	0,35
2.001.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.092.907,93	0,58
1.500.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.330.613,26	0,37
320.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	321.206,72	0,09
1.774.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.783.127,23	0,49
553.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	576.682,23	0,16
351.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	369.338,70	0,10
505.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	499.854,05	0,14
1.765.000,00	SESI LLC 7.875% 30-09-2030	1.738.711,78	0,48
355.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	366.768,61	0,10
1.345.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.296.968,30	0,36
415.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	412.621,39	0,11
310.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	303.501,78	0,08
778.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	740.493,79	0,21
710.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	700.233,60	0,19
285.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	280.046,73	0,08
650.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	646.405,11	0,18
985.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	978.718,95	0,27
210.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	175.319,61	0,05
960.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	988.766,40	0,27
246.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	244.927,74	0,07
95.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	90.151,87	0,03
1.390.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.291.956,79	0,36
49.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	48.543,28	0,01
485.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	491.954,41	0,14
160.000,00	Tenet Healthcare Corp 6% 15-11-2033	164.859,52	0,05
2.095.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.150.944,88	0,60
300.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	289.400,49	0,08
1.173.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.138.234,43	0,32
420.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	439.366,62	0,12
330.000,00	Transocean International Ltd 8.5% 15-05-2031	326.507,12	0,09
636.000,00	Transocean International Ltd 8.75% 15-02-2030	498.395,36	0,14
741.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	613.033,01	0,17
167.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	162.564,55	0,05
126.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	135.172,62	0,04
153.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	152.899,38	0,04
1.845.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.855.590,30	0,51
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
1.160.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.183.195,36	0,33
50.000,00	Univision Communications Inc 9.375% 01-08-2032	53.733,10	0,01
75.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	74.075,06	0,02
276.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	285.652,27	0,08
1.226.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.276.335,88	0,35
1.333.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.225.940,77	0,34
990.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	941.812,34	0,26

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
685.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	658.093,34	0,18
160.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	126.439,79	0,04
496.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	514.276,11	0,14
815.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-06-2034	836.214,49	0,23
1.050.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.75% 15-01-2036	1.076.131,35	0,30
1.192.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	1.282.968,04	0,36
890.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	917.209,08	0,25
1.438.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.509.783,52	0,42
1.380.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.325.043,02	0,37
1.942.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.881.339,11	0,52
1.225.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.298.899,35	0,36
900.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-10-2033	914.013,90	0,25
2.540.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.241.513,17	0,62
1.390.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	1.425.913,43	0,40
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**
	Total des obligations	**255.789.505,00**	**70,95**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**255.789.505,00**	**70,95**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	EUR		
675.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	849.014,18	0,24
154.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	181.367,41	0,05
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	162.780,10	0,05
		1.193.161,69	**0,33**
	GBP		
300.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	369.619,82	0,10
		369.619,82	**0,10**
	Total des obligations	**1.562.781,51**	**0,43**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**1.562.781,51**	**0,43**
	Total des investissements en titres	**344.049.579,06**	**95,44**
	Avoirs en banque	**5.368.517,56**	**1,49**
	Autres éléments de l'Actif net	**11.085.334,23**	**3,07**
	Total de l'Actif net	**360.503.430,85**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	70,57
Royaume-Uni	3,54
France	2,76
Pays-Bas	2,72
Italie	2,05
Luxembourg	1,99
Allemagne	1,89
Canada	1,86
Bermudes	1,50
Japon	1,14
Australie	1,10
Supranational	1,06
Îles Caïman	0,97
Finlande	0,66
Grèce	0,61
Panama	0,29
Suède	0,23
Jersey	0,22
Îles Marshall	0,13
Autriche	0,10
Suisse	0,07
Total	**95,44**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	95,44
Total	**95,44**

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
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	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : BNP Paribas SA					
54.471.136,91	USD	46.824.849,67	EUR	(735.421,17)	02/03/2026
				(735.421,17)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
158.896,00	GBP	212.037,75	USD	1.925,21	02/03/2026
				1.925,21	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
5.105.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	5.956.227,20	0,59
900.000,00	Alpha Bank SA 11.875% MULTI Perp FC2028	1.220.054,96	0,12
5.272.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	4.240.979,87	0,42
1.480.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	1.760.644,12	0,17
2.095.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.628.321,10	0,26
1.225.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.484.619,09	0,15
810.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	981.666,50	0,10
820.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	1.037.756,99	0,10
355.000,00	Boots Group Finco LP 5.375% 31-08-2032	432.005,65	0,04
875.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	1.006.685,92	0,10
2.765.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	3.307.876,72	0,33
1.800.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	2.388.709,43	0,24
1.050.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.254.579,58	0,12
2.020.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-07-2032	2.411.074,41	0,24
2.200.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	2.813.515,35	0,28
8.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	9.673.928,19	0,96
5.880.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	7.223.737,36	0,72
9.110.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	10.383.532,40	1,03
6.445.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	7.516.264,36	0,74
2.158.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.955.622,30	0,29
1.745.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	2.013.183,83	0,20
2.035.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.320.588,90	0,23
595.000,00	Iliad Holding SAS 5.375% 15-04-2030	723.785,22	0,07
4.289.000,00	Iliad Holding SAS 5.625% 15-10-2028	5.123.864,96	0,51
5.170.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	4.868.255,36	0,48
2.320.000,00	ION Platform Finance SARL 6.5% 30-09-2030	2.646.060,04	0,26
2.300.000,00	ION Platform Finance SARL 6.875% 30-09-2032	2.590.565,77	0,26
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	709.614,54	0,07
5.686.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	6.656.262,07	0,66
695.000,00	King US Bidco Inc FRN 01-12-2032	825.458,21	0,08
2.000.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	2.450.119,46	0,24
3.560.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	4.330.139,51	0,43
3.700.000,00	Piraeus Bank SA 7.250% MULTI 17-04-2034	4.772.971,22	0,47
3.485.000,00	Silgan Holdings Inc 4.25% 15-02-2031	4.157.465,48	0,41
375.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	415.111,37	0,04
4.305.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	5.047.689,61	0,50
850.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.242.002,59	0,12
1.650.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.861.489,94	0,18
1.725.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	2.436.233,54	0,24
1.825.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2.159.560,14	0,21
2.505.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.113.484,57	0,31
2.085.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	2.453.554,84	0,24
500.000,00	United Group BV 6.25% 31-01-2032	591.301,14	0,06
4.534.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	5.358.285,09	0,53
4.203.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4.682.864,04	0,46
		144.227.712,94	**14,28**
	GBP		
4.145.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	5.010.772,44	0,50
4.050.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	5.331.168,74	0,53
6.136.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.366.528,62	0,73
		17.708.469,80	**1,75**
	USD		
717.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	724.362,16	0,07
1.505.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.468.231,35	0,15
910.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	920.530,52	0,09
4.333.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4.445.522,96	0,44
1.540.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	1.010.070,60	0,10
5.355.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	5.668.374,60	0,56
3.545.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	3.711.076,16	0,37
1.830.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	1.922.615,85	0,19
2.615.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	2.879.131,59	0,29
3.625.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	3.586.907,44	0,36
1.360.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	1.379.234,48	0,14
4.460.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	4.639.608,66	0,46
1.920.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	2.010.928,64	0,20
4.015.000,00	Herens Holdco Sarl 4.75% 15-05-2028	3.517.820,14	0,35
3.840.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	3.931.633,92	0,39
4.490.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	4.311.621,12	0,43
4.730.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	4.919.591,78	0,49
225.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	209.370,38	0,02
1.100.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	808.502,53	0,08
2.715.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	2.560.840,12	0,25
4.633.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	4.427.486,62	0,44
800.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	602.365,33	0,06
7.775.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	7.999.705,28	0,79
1.310.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	1.362.689,51	0,13
1.270.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.338.943,22	0,13
2.055.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	2.106.056,48	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
3.619.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	3.501.758,15	0,35
775.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	770.874,68	0,08

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.105.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	2.103.728,58	0,21
1.282.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1.277.096,35	0,13
5.901.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	5.552.160,61	0,55
2.925.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	2.568.515,63	0,25
2.590.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	2.605.711,24	0,26
		107.387.268,94	**10,63**
	Total des obligations	**269.323.451,68**	**26,67**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**269.323.451,68**	**26,67**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
1.345.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	1.611.534,64	0,16
3.290.000,00	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 01-08-2032	3.906.033,44	0,39
4.095.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	4.853.135,35	0,48
		10.370.703,43	**1,03**
	USD		
2.220.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	2.311.590,54	0,23
3.320.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	3.353.329,48	0,33
3.400.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	3.553.289,00	0,35
4.240.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	4.437.749,36	0,44
2.490.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	2.553.320,70	0,25
415.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	428.460,53	0,04
6.410.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	6.658.836,20	0,66
1.405.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.470.418,21	0,15
3.585.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	3.664.651,53	0,36
4.660.000,00	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15-08-2033	4.920.111,88	0,49
1.285.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.280.478,12	0,13
5.385.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	5.512.229,60	0,55
3.055.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	3.000.721,20	0,30
7.048.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	6.889.491,89	0,68
4.175.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	4.429.174,00	0,44
3.935.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	4.156.737,25	0,41
2.105.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	1.983.803,57	0,20
3.150.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	2.588.219,87	0,26
2.946.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	2.830.209,83	0,28
5.636.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	5.797.055,65	0,57
4.320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	4.576.858,56	0,45
2.510.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	2.690.125,82	0,27
2.598.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	2.659.016,63	0,26
4.640.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	4.158.832,00	0,41
2.030.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	2.104.539,57	0,21
3.050.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	3.160.342,90	0,31
1.940.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	2.028.681,28	0,20
9.937.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	7.672.231,50	0,76
5.570.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	5.725.447,56	0,57
2.295.000,00	Carpenter Technology Corp 5.625% 01-03-2034	2.333.051,10	0,23
5.130.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	4.962.439,84	0,49
7.390.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	7.376.212,48	0,73
935.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	975.915,60	0,10
5.314.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.886.725,17	0,48
1.105.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	941.539,67	0,09
2.150.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1.966.375,60	0,19
7.620.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	7.282.848,53	0,72
5.090.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	5.087.790,43	0,50
2.510.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	2.716.475,11	0,27
2.218.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.318.839,15	0,23
5.130.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	4.571.697,48	0,45
292.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	293.111,06	0,03
2.310.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	2.395.874,25	0,24
965.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	984.479,21	0,10
2.080.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	2.136.869,28	0,21
1.685.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.708.866,34	0,17
6.920.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	7.250.471,52	0,72
3.730.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	3.886.619,93	0,38
4.020.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	4.139.104,56	0,41
5.455.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	5.476.852,73	0,54
860.000,00	Commercial Metals Co 5.75% 15-11-2033	879.925,34	0,09
860.000,00	Commercial Metals Co 6% 15-12-2035	881.633,06	0,09
2.981.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	2.987.066,33	0,30
2.765.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	2.801.110,90	0,28
2.465.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	2.581.821,28	0,26
3.743.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.334.661,70	0,13
673.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	488.358,14	0,05
875.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	750.251,69	0,07
3.910.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	2.592.139,97	0,26
1.235.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	1.277.728,53	0,13
4.060.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	4.288.102,98	0,42
4.275.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	4.027.954,59	0,40
2.945.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	3.021.072,29	0,30
2.577.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.593.799,46	0,26
6.515.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	6.608.268,74	0,65
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
5.211.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	5.227.425,07	0,52
1.375.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	1.451.299,71	0,14
1.115.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	1.109.240,58	0,11

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.375.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	3.529.149,51	0,35
2.745.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	2.800.188,23	0,28
4.835.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	5.145.774,07	0,51
3.635.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	3.777.012,18	0,37
5.495.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	5.675.494,27	0,56
1.105.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	1.116.120,72	0,11
827.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	816.764,22	0,08
4.095.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	4.264.446,34	0,42
5.240.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	5.035.425,68	0,50
3.210.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	3.065.573,43	0,30
3.550.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.695.280,70	0,27
2.040.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	2.082.452,40	0,21
6.678.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	6.542.094,02	0,65
1.977.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1.945.209,05	0,19
3.415.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.554.642,77	0,35
1.380.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.453.228,32	0,14
2.030.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	2.158.083,90	0,21
3.970.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.064.466,15	0,40
2.412.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.395.755,42	0,24
2.685.000,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	2.596.502,40	0,26
8.083.500,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	7.661.786,32	0,76
1.945.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	2.000.008,49	0,20
6.905.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	7.224.252,68	0,72
8.219.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	7.856.428,59	0,78
4.000.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	3.942.316,80	0,39
2.214.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.226.928,65	0,22
5.172.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	5.114.731,82	0,51
1.750.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.789.095,00	0,18
2.445.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.518.760,76	0,25
565.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	623.335,12	0,06
1.918.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	1.920.297,57	0,19
1.475.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	1.524.735,86	0,15
861.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	779.894,50	0,08
1.125.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1.081.642,50	0,11
790.000,00	Level 3 Financing Inc 8.5% 15-01-2036	815.312,15	0,08
3.842.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	3.717.844,59	0,37
2.313.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	2.313.351,41	0,23
527.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	532.370,13	0,05
7.274.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.375.064,96	0,73
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
1.978.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.986.750,67	0,20
2.385.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	2.414.807,73	0,24
4.095.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	4.142.059,74	0,41
1.710.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2030	1.652.561,10	0,16
6.574.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	6.537.515,61	0,65
2.040.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.959.084,83	0,19
2.615.000,00	Mineral Resources Ltd 7% 01-04-2031	2.731.143,16	0,27
5.116.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	5.372.409,08	0,53
2.855.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	2.932.287,52	0,29
990.000,00	NCL Corp Ltd 6.25% 15-09-2033	989.489,95	0,10
6.715.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	6.874.024,63	0,68
878.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	874.906,37	0,09
1.655.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1.666.628,03	0,17
1.645.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.727.263,16	0,17
1.160.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	1.164.167,18	0,12
5.045.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	4.510.690,10	0,45
4.420.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	3.541.588,82	0,35
1.223.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	554.774,76	0,05
1.529.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.495.552,05	0,15
2.770.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.934.128,04	0,29
5.750.000,00	Paradigm Parent LLC and Para 8.75% 17-04-2032	5.209.845,00	0,52
6.235.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	6.093.717,29	0,60
1.000.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.001.512,00	0,10
770.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	791.266,63	0,08
2.355.000,00	Park River Holdings Inc 8% 15-03-2031	2.441.291,91	0,24
4.915.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	4.849.966,19	0,48
2.685.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	2.832.803,88	0,28
3.482.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	3.717.762,74	0,37
1.505.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.551.628,90	0,15
4.900.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	4.984.980,70	0,49
960.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	997.095,36	0,10
2.000.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	2.074.442,00	0,21
855.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	859.766,63	0,09
2.025.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	2.047.390,42	0,20
4.490.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	4.510.573,18	0,45
6.910.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	7.266.727,79	0,72
3.737.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	3.640.163,12	0,36
3.091.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.114.401,96	0,31
4.225.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	4.388.799,03	0,43
7.269.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	7.651.664,32	0,76
6.470.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	6.207.404,05	0,61
7.228.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	7.555.854,85	0,75
1.628.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.634.235,24	0,16
5.547.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	5.575.539,32	0,55
2.110.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	2.108.899,42	0,21
1.192.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.243.084,35	0,12
95.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	93.126,90	0,01

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
960.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	991.850,88	0,10
1.025.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	1.019.039,63	0,10
2.045.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	2.002.365,64	0,20
5.145.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	4.897.019,23	0,48
3.770.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	3.704.507,71	0,37
1.500.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.456.719,60	0,14
1.065.000,00	Standard Building Solutions 6.25% 01-08-2033	1.088.347,54	0,11
2.975.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.876.354,65	0,28
5.215.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	5.181.511,36	0,51
1.060.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	884.821,01	0,09
3.360.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	3.456.771,36	0,34
3.945.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.909.062,63	0,39
2.685.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.5% 15-11-2032	2.723.800,93	0,27
890.000,00	Tenet Healthcare Corp 6% 15-11-2033	917.063,12	0,09
9.305.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	9.553.750,57	0,95
3.200.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	3.086.904,32	0,31
925.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	900.452,54	0,09
3.034.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.254.870,82	0,32
2.212.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	2.210.545,26	0,22
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
975.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	874.858,57	0,09
4.620.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	4.852.145,76	0,48
5.030.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	5.152.500,62	0,51
2.950.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	3.040.149,97	0,30
1.625.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	1.612.434,85	0,16
7.150.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	7.325.053,45	0,73
4.505.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.75% 15-04-2034	4.579.143,29	0,45
5.800.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	5.862.802,40	0,58
		675.208.058,48	**66,85**
	Total des obligations	**685.578.761,91**	**67,88**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**685.578.761,91**	**67,88**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	EUR		
3.230.000,00	Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	4.064.605,08	0,40
423.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	498.171,52	0,05
380.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	412.312,98	0,04
		4.975.089,58	**0,49**
	Total des obligations	**4.975.089,58**	**0,49**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**4.975.089,58**	**0,49**
	Total des investissements en titres	**959.877.303,17**	**95,04**
	Avoirs en banque	**23.910.392,35**	**2,37**
	Autres éléments de l'Actif net	**26.228.998,80**	**2,60**
	Total de l'Actif net	**1.010.016.694,32**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	70,09
Pays-Bas	3,74
France	3,06
Italie	2,47
Royaume-Uni	2,40
Luxembourg	2,00
Supranational	1,53
Japon	1,45
Canada	1,40
Bermudes	1,04
Allemagne	1,01
Australie	0,80
Finlande	0,59
Grèce	0,59
Panama	0,57
Irlande	0,53
Suède	0,53
Îles Caïman	0,45
Suisse	0,28
Mexique	0,27
Îles Marshall	0,13
Autriche	0,10
Total	**95,04**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	95,04
Total	**95,04**

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
3.703,35	USD	37.038,00	NOK	24,43	28/01/2026
				24,43	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.090,00	NOK	107,93	USD	0,34	28/01/2026
				0,34	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
67.140,67	USD	672.052,00	NOK	387,13	28/01/2026
				387,13	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CAD		
44.476,00	Fortis Inc/Canada	2.317.902,90	1,13
		2.317.902,90	**1,13**
	CHF		
15.986,00	Sika	3.280.938,59	1,60
22.855,00	Swiss Re	3.832.485,64	1,87
		7.113.424,23	**3,46**
	DKK		
56.158,00	Novo Nordisk B	2.875.239,39	1,40
95.661,00	Vestas Wind Systems	2.611.133,53	1,27
		5.486.372,92	**2,67**
	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
		34.884.954,72	**16,99**
	GBP		
122.279,00	Compass Group	3.893.161,84	1,90
		3.893.161,84	**1,90**
	HKD		
348.600,00	AIA Group	3.578.232,41	1,74
		3.578.232,41	**1,74**
	IDR		
11.956.720,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.624.383,52	1,28
		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
		9.633.696,46	**4,69**
	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
		9.156.320,56	**4,46**
	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	Synopsys	5.434.865,23	2,65
23.773,00	Tenet Healthcare	4.755.550,92	2,32
10.860,00	Trane Technologies	4.252.233,00	2,07
33.188,00	Veralto	3.364.267,56	1,64
33.710,00	Waste Management	7.483.282,90	3,64
		123.634.781,90	**60,21**
	Total des Actions	**202.323.231,46**	**98,54**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**202.323.231,46**	**98,54**
	Total des investissements en titres	**202.323.231,46**	**98,54**
	Avoirs en banque	**4.007.616,85**	**1,95**
	Autres éléments du passif net	**(999.842,85)**	**(0,49)**
	Total de l'Actif net	**205.331.005,46**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	53,40
Pays-Bas	7,73
Suisse	6,86
Irlande	4,71
Inde	4,69
France	4,49
Japon	4,46
Danemark	2,67
Italie	2,00
Royaume-Uni	1,90
Hong Kong	1,74
Espagne	1,48
Indonésie	1,28
Canada	1,13
Total	**98,54**

Secteur économique	
Services environnementaux et aux collectivités	7,22
Composants et matériel électriques	6,74
Semi-conducteurs	6,16
Équipement de semi-conducteurs	5,83
Logiciels d'application	5,40
Gaz industriels	5,08
Sciences de la vie : outils et services	5,03
Assurances IARD	4,02
Santé : matériel	3,93
Biotechnologie	3,37
Produits chimiques spéciaux	2,89
Grande distribution	2,85
Matériel de communication	2,84
Construction et ingénierie	2,54
Autres services financiers divers	2,40
Santé : installations	2,32
Logiciels systèmes	2,21
Construction de logements	2,13
Santé : fournitures	2,10
Matériaux de construction	2,07
Restaurants	1,90
Réassurance	1,87
Assurance vie et maladie	1,74
Services financiers aux particuliers	1,72
Services de télécommunication sans fil	1,70
Vente au détail : alimentation	1,63
Produits pharmaceutiques	1,40
Chemins de fer	1,30
Banques diversifiées	1,28
Équipement électrique lourd	1,27
Développement de l'immobilier	1,27
Services d'éducation	1,21
Distributeurs	1,15
Services aux collectivités : électricité	1,13
Articles de loisir	0,84
Total	**98,54**

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
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	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
26.061,47	USD	35.652,00	CAD	20,31	06/01/2026
				20,31	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
314.865,10	USD	233.983,00	GBP	(263,93)	06/01/2026
				(263,93)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
42.075,72	USD	327.379,00	HKD	8,18	06/01/2026
				8,18	
				342,41	
				420,81	

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

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	AUD		
414.276,00	Atlas Arteria	1.352.191,89	0,42
333.205,00	Transurban	3.166.899,77	0,99
		4.519.091,66	**1,41**
	CAD		
97.397,00	Canadian National Railway	9.713.029,53	3,03
88.082,00	Canadian Pacific Kansas City	6.547.699,88	2,04
40.069,00	TC Energy	2.208.483,79	0,69
		18.469.213,20	**5,76**
	CHF		
19.820,00	Flughafen Zurich	6.299.370,15	1,96
		6.299.370,15	**1,96**
	EUR		
359.250,00	Aena SME	10.060.858,76	3,14
158.967,00	Cellnex Telecom	5.126.598,48	1,60
508.225,00	E.ON	9.635.012,14	3,00
20.960,00	Elia Group	2.703.301,12	0,84
191.628,00	Ferrovial	12.467.938,17	3,89
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
18.992,00	Southern	1.662.749,60	0,52
53.167,00	Targa Resources	9.861.946,83	3,07
68.327,00	Union Pacific	15.898.326,36	4,96
124.212,00	WEC Energy Group	13.147.840,20	4,10
184.787,00	Xcel Energy	13.729.674,10	4,28
		189.627.087,81	**59,12**
	Total des Actions	**318.647.770,83**	**99,35**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**318.647.770,83**	**99,35**
	Total des investissements en titres	**318.647.770,83**	**99,35**
	Avoirs en banque	**2.840.535,28**	**0,89**
	Autres éléments du passif net	**(747.543,69)**	**(0,23)**
	Total de l'Actif net	**320.740.762,42**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	59,12
Canada	5,76
Royaume-Uni	5,00
Espagne	4,74
France	4,57
Mexique	4,54
Pays-Bas	3,89
Japon	3,04
Allemagne	3,00
Suisse	1,96
Australie	1,41
Italie	0,86
Belgique	0,84
Nouvelle-Zélande	0,61
Total	**99,35**

Secteur économique	
Services aux collectivités : électricité	23,73
Services aux collectivités	17,48
Chemins de fer	12,77
Services aéroportuaires	10,25
Construction et ingénierie	8,46
Pétrole et gaz : stockage et transport	7,75
Services aux collectivités : eau	5,22
Services aux collectivités : gaz	3,55
REIT : centres de données	2,67
Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie	2,60
Services de télécommunication intégrés	2,46
Autoroutes et chemins de fer	1,41
REIT : tours de télécommunications	1,01
Total	**99,35**

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	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 Moet 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**
	Total des Actions	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Total des investissements en titres	**1.282.282.981,60**	**99,33**
	Avoirs en banque	**10.565.755,62**	**0,82**
	Autres éléments du passif net	**(1.895.936,31)**	**(0,15)**
	Total de l'Actif net	**1.290.952.800,91**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	69,29
Taïwan, Province de Chine	5,13
Irlande	4,94
Pays-Bas	4,31
Royaume-Uni	4,01
France	3,59
Suède	3,30
Japon	2,65
Canada	2,10
Total	**99,33**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	11,10
Machines et outillage industriels	7,84
Équipement de semi-conducteurs	6,53
Échanges et données : finance	5,88
Sciences de la vie : outils et services	5,62
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	5,49
Conseils et services informatiques	4,75
Médias et services interactifs	4,67
Services de traitement de transactions et de paiements	4,20
Grande distribution	4,08
Gestion d'actifs et banques dépositaires	3,87
Logiciels d'application	3,60
Machines agricoles et de construction et poids lourds	3,45
Vente au détail : décoration et jardinage	3,07
Banques diversifiées	3,02
Vente au détail : automobile	2,94
Matériaux de construction	2,85
Banques d'investissement et courtage	2,84
Gaz industriels	2,48
Composants et matériel électriques	2,39
Hypermarchés et grandes surfaces	2,29
Fabricants de matériel électronique	2,21
Assurances IARD	1,77
Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,20
Gestion des soins de santé	0,73
Restaurants	0,44
Total	**99,33**

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CHF		
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	Gitlab	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**
	Total des Actions	**537.076.613,46**	**99,90**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**537.076.613,46**	**99,90**
	Total des investissements en titres	**537.076.613,46**	**99,90**
	Avoirs en banque	**1.751.609,14**	**0,33**
	Autres éléments du passif net	**(1.196.755,19)**	**(0,22)**
	Total de l'Actif net	**537.631.467,41**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	74,84
Pays-Bas	7,33
Irlande	3,27
Suède	2,56
France	2,48
Luxembourg	2,16
Hong Kong	1,90
Allemagne	1,54
Japon	1,43
Suisse	1,19
Royaume-Uni	1,19
Total	**99,90**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	10,84
Banques diversifiées	7,06
Logiciels systèmes	6,82
Grande distribution	6,30
Équipement de semi-conducteurs	6,19
Santé : matériel	5,90
Services de traitement de transactions et de paiements	4,74
Matériel informatique, de stockage et périphériques	4,21
Échanges et données : finance	3,42
Denrées alimentaires et viandes emballées	3,18
Machines et outillage industriels	2,99
Médias et services interactifs	2,73
Machines agricoles et de construction et poids lourds	2,56
Produits chimiques spéciaux	2,55
Divertissement familial interactif	2,31
Biotechnologie	2,25
Cinéma et divertissement	2,16
Sciences de la vie : outils et services	2,06
Assurance vie et maladie	1,90
Services aux collectivités : électricité	1,86
Distributeurs et négociants	1,82
Machines agricoles	1,73
Matériaux de construction	1,65
Articles ménagers	1,60
Services immobiliers	1,55
Logiciels d'application	1,54
Vente au détail : automobile	1,40
Constructeurs automobiles	1,37
Assurances IARD	1,18
Fabricants de matériel électronique	1,11
Chaussures	1,09
Produits à usage personnel	1,01
Santé : fournitures	0,84
Total	**99,90**

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	AUD		
641.000,00	Goodman	13.282.143,69	1,73
2.502.687,00	National Storage REIT	4.569.807,61	0,60
786.741,00	NEXTDC	6.593.432,82	0,86
6.993.000,00	Scentre	19.644.525,81	2,56
		44.089.909,93	**5,74**
	CAD		
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
357.200,00	Ventas	27.761.584,00	3,61
225.030,00	Vornado Realty Trust	7.549.756,50	0,98
364.075,00	Welltower	68.296.829,25	8,89
		493.164.745,49	**64,21**
	Total des Actions	**764.909.017,84**	**99,60**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**764.909.017,84**	**99,60**
	Total des investissements en titres	**764.909.017,84**	**99,60**
	Avoirs en banque	**3.901.890,24**	**0,51**
	Autres éléments du passif net	**(794.976,00)**	**(0,10)**
	Total de l'Actif net	**768.015.932,08**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	64,21
Japon	8,13
Royaume-Uni	6,04
Australie	5,74
Singapour	2,76
Canada	2,75
Espagne	2,57
Allemagne	1,85
Belgique	1,77
Hong Kong	1,62
France	1,47
Suède	0,67
Total	**99,60**

Secteur économique	
REIT : industrie	16,70
REIT : santé	14,32
REIT : vente au détail	12,26
REIT : habitat collectif	9,95
REIT : centres de données	9,34
Activités diversifiées liées à l'immobilier	5,58
REIT : stockage en libre-service	5,54
REIT diversifiés	5,27
Sociétés immobilières	5,18
REIT : habitat individuel	4,26
REIT : immobilier commercial	3,66
REIT : hôtels et centres hôteliers	2,36
Autres sociétés d'investissement immobilier (REIT) spécialisées	1,87
REIT : tours de télécommunications	1,46
Santé : installations	0,98
Services et infrastructures Internet	0,86
Total	**99,60**

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	AUD		
1.393.780,00	Omni Bridgeway	1.361.055,44	0,61
		1.361.055,44	**0,61**
	CAD		
133.552,00	ADENTRA	3.315.760,34	1,48
263.677,00	NFI Group	3.001.733,86	1,34
101.699,00	Richelieu Hardware	2.937.830,84	1,31
		9.255.325,04	**4,13**
	CHF		
20.312,00	Siegfried Holding	1.912.622,53	0,85
		1.912.622,53	**0,85**
	EUR		
249.434,00	BFF Bank	2.785.965,76	1,24
130.536,00	Coface	2.409.497,45	1,08
352.213,00	GVS	1.608.766,17	0,72
19.050,00	Krones	3.041.524,14	1,36
32.576,00	Vidrala	3.450.794,25	1,54
		13.296.547,77	**5,94**
	GBP		
101.646,00	Avon Technologies	2.483.308,55	1,11
14.047,00	Games Workshop Group	3.564.245,32	1,59
213.510,00	Howden Joinery Group	2.393.897,61	1,07
549.133,00	Marshalls	1.335.667,62	0,60
264.474,00	Rightmove	1.850.781,85	0,83
235.009,00	Safestore Holdings	2.329.514,49	1,04
215.622,00	Vistry Group	1.862.623,74	0,83
		15.820.039,18	**7,06**
	HKD		
1.114.864,00	Samsonite Group	2.850.160,73	1,27
		2.850.160,73	**1,27**
	JPY		
132.128,00	Ai Holdings	2.386.066,31	1,07
397.932,00	Argo Graphics	4.119.079,00	1,84
571.200,00	Broadleaf	2.695.509,58	1,20
104.450,00	Digital Hearts Holdings	606.290,23	0,27
317.812,00	Digital Information Technologies	2.654.521,69	1,19
155.650,00	DMG Mori	2.620.008,94	1,17
164.450,00	Gift Holdings	3.528.429,12	1,58
12.900,00	Hikari Tsushin	3.603.927,20	1,61
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
35.272,00	Knife River	2.528.649,68	1,13
88.878,00	Kyndryl Holdings	2.357.933,34	1,05
121.057,00	Legacy Housing	2.396.928,60	1,07
212.405,00	Mechanics Bancorp	3.109.609,20	1,39
23.174,00	Modine Manufacturing	3.130.575,66	1,40
109.209,00	Mueller Water Products	2.643.949,89	1,18
29.518,00	Northeast Bank	3.119.757,42	1,39
24.154,00	Ollie's Bargain Outlet Holdings	2.662.978,50	1,19
59.904,00	Rush Enterprises	3.286.932,48	1,47
24.851,00	SharkNinja	2.807.168,96	1,25
39.937,00	Stride	2.600.697,44	1,16
26.605,00	TD SYNNEX	4.050.079,15	1,81
112.492,00	Thermon Group Holdings	4.210.575,56	1,88
10.735,00	UFP Technologies	2.501.040,30	1,12
61.737,00	Vericel	2.254.635,24	1,01
114.567,00	Verra Mobility	2.586.922,86	1,15
17.450,00	VSE	3.035.078,50	1,36
1.466,00	White Mountains Insurance Group	3.050.746,00	1,36
191.167,00	Whitestone REIT	2.647.662,95	1,18
		117.152.277,14	**52,30**
	Total des Actions	**222.690.992,29**	**99,42**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**222.690.992,29**	**99,42**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	NGN		
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
		0,01	**0,00**
	Total des Actions	**0,01**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**0,01**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**222.690.992,30**	**99,42**
	Avoirs en banque	**2.191.723,32**	**0,98**
	Autres éléments du passif net	**(893.656,58)**	**(0,40)**
	Total de l'Actif net	**223.989.059,04**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	48,12
Japon	22,10
Royaume-Uni	7,06
Canada	4,13
Norvège	2,42
Italie	1,96
Suède	1,64
Israël	1,56
Espagne	1,54
Bermudes	1,36
Allemagne	1,36
Luxembourg	1,27
Îles Caïman	1,25
France	1,08
Mexique	1,08
Suisse	0,85
Australie	0,61
Total	**99,42**

Secteur économique	
Machines et outillage industriels	7,54
Banques régionales	7,51
Distributeurs et négociants	5,33
Construction de logements	4,48
Conseils et services informatiques	4,35
Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,12
Services d'éducation	3,53
Machines agricoles et de construction et poids lourds	3,26
Composants et matériel électriques	3,06
Gestion d'actifs et banques dépositaires	2,77
Aérospatial et défense	2,46
Sciences de la vie : outils et services	2,46
Assurances IARD	2,44
Services de fabrication électronique	2,42
Articles de loisir	2,27
Composants électriques	2,15
Services financiers spécialisés	1,85
Hypermarchés et grandes surfaces	1,84
Technologie : distributeurs	1,81
Matériaux de construction	1,73
Produits chimiques de base	1,64
Conglomérats industriels	1,61
Restaurants	1,58
Matériel de communication	1,56
Construction et ingénierie	1,54
Conteneurs de métal et verre	1,54
Imprimerie commerciale	1,47
Services de ressources humaines et de placement	1,43
Matériaux de construction	1,40
Services environnementaux et aux collectivités	1,29
Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,27
Équipement ménager	1,25
Logiciels d'application	1,20
Grande distribution	1,19
REIT : vente au détail	1,18
Traitement de données et services sous-traités	1,15
Santé : fournitures	1,12
Services de support diversifiés	1,10
Distillerie et viticulture	1,08
Fabricants de matériel électronique	1,07
REIT : stockage en libre-service	1,04
Biotechnologie	1,01
Divertissement familial interactif	0,97
Médias et services interactifs	0,83
Services de recherche et de conseil	0,82
Santé : matériel	0,72
Total	**99,42**

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
1.514.432,62	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Citibank Europe PLC**					
60.803,72	USD	51.742,00	EUR	(46,98)	06/01/2026
				(46,98)	
				26.440,00	

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

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	EUR		
1.373,00	Argenx	1.157.084,44	3,39
1.681,00	ASM International	1.022.959,64	3,00
350,00	ASML Holding	379.151,49	1,11
14.819,00	ASR Nederland	1.056.163,97	3,09
20.989,00	Deutsche Telekom	682.559,38	2,00
5.429,00	Euronext	817.008,04	2,39
62.905,00	Grifols	578.346,93	1,69
		5.693.273,89	**16,68**
	HKD		
67.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	560.768,49	1,64
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
1.029,00	Trane Technologies	402.904,95	1,18
2.996,00	Westinghouse Air Brake Technologies	647.495,52	1,90
4.941,00	Workiva	425.420,10	1,25
		22.675.464,68	**66,42**
	Total des Actions	**33.977.338,72**	**99,52**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**33.977.338,72**	**99,52**
	Total des investissements en titres	**33.977.338,72**	**99,52**
	Avoirs en banque	**355.132,34**	**1,04**
	Autres éléments du passif net	**(190.786,38)**	**(0,56)**
	Total de l'Actif net	**34.141.684,68**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	64,94
Pays-Bas	12,98
Taïwan, Province de Chine	6,58
Inde	2,97
Îles Caïman	2,80
République de Corée	2,18
Allemagne	2,00
Espagne	1,69
Chine	1,64
Irlande	1,18
Japon	0,55
Total	**99,52**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	14,36
Biotechnologie	9,17
Équipement de semi-conducteurs	6,33
Logiciels systèmes	4,53
Construction de logements	4,41
Services d'éducation	4,40
Produits pharmaceutiques	3,93
Matériel de communication	3,79
Autres services financiers divers	3,31
Santé : installations	3,15
Assurances toutes branches	3,09
Services de traitement de transactions et de paiements	2,98
Services de télécommunication sans fil	2,97
Vente au détail : alimentation	2,95
Grande distribution	2,88
Courtiers en assurances	2,86
Échanges et données : finance	2,39
Matériel informatique, de stockage et périphériques	2,18
Médias et services interactifs	2,14
Santé : matériel	2,10
Services de télécommunication intégrés	2,00
Sciences de la vie : outils et services	1,97
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,90
Assurance vie et maladie	1,64
Composants et matériel électriques	1,35
Logiciels d'application	1,25
Services financiers aux particuliers	1,22
Matériaux de construction	1,18
Finance : crédits hypothécaires commerciaux et résidentiels	1,12
Assurances IARD	1,01
Services environnementaux et aux collectivités	0,98
Total	**99,52**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CAD		
163.700,00	CCL Industries	8.814.039,30	0,75
126.900,00	Open Text	3.539.663,50	0,30
102.700,00	Quebecor	3.309.235,78	0,28
396.600,00	Rogers Communications	12.791.701,98	1,09
		28.454.640,56	**2,42**
	DKK		
82.652,00	Carlsberg B	9.242.562,71	0,79
260.929,00	Novo Nordisk B	11.362.874,45	0,97
		20.605.437,16	**1,75**
	EUR		
126.252,00	Bureau Veritas	3.431.529,36	0,29
156.186,00	Capgemini	22.217.458,50	1,89
1.268.721,00	Deutsche Telekom	35.092.822,86	2,99
3.196.519,00	EDP	12.514.371,89	1,07
57.272,00	Eiffage	7.010.092,80	0,60
389.903,00	Fresenius	19.097.448,94	1,63
239.331,00	Heineken	16.690.943,94	1,42
90.111,00	Henkel	6.269.923,38	0,53
396.844,00	Iberdrola	7.327.724,46	0,62
117.359,00	Kerry Group	9.154.002,00	0,78
37.952,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	516.754,43	0,04
391.035,00	Sanofi	32.346.415,20	2,75
106.131,00	Teleperformance	6.563.141,04	0,56
375.321,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.398.156,33	0,29
169.216,00	Unilever	9.425.331,20	0,80
316.941,00	Vinci	38.048.767,05	3,24
		229.104.883,38	**19,51**
	GBP		
292.383,00	Diageo	5.370.660,18	0,46
61.615,00	Intertek Group	3.265.116,43	0,28
481.216,00	National Grid	6.292.490,46	0,54
376.796,00	Reckitt Benckiser Group	25.906.507,31	2,21
325.906,00	Smith & Nephew	4.623.756,53	0,39
973.292,00	SSE	24.294.444,59	2,07
322.822,00	United Utilities Group	4.415.440,55	0,38
		74.168.416,05	**6,32**
	HKD		
1.366.300,00	Link REIT	5.186.492,42	0,44
		5.186.492,42	**0,44**
	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
32.823,00	Kimberly-Clark	2.831.566,54	0,24
54.555,00	Kroger	2.909.182,38	0,25
126.019,00	Labcorp Holdings	27.188.891,33	2,32
578.931,00	LKQ	15.102.333,73	1,29
5.970,00	McKesson	4.199.717,53	0,36
28.692,00	Medtronic	2.357.810,31	0,20
133.596,00	Merck	12.007.390,76	1,02
24.322,00	Meta Platforms	13.692.270,26	1,17
56.032,00	Microsoft	23.165.802,98	1,97
49.406,00	NextEra Energy	3.381.560,62	0,29
319.119,00	PayPal Holdings	15.892.164,20	1,35
142.749,00	PepsiCo	17.462.074,66	1,49
483.739,00	Pfizer	10.284.133,97	0,88
178.927,00	Portland General Electric	7.353.706,42	0,63
101.321,00	Prestige Consumer Healthcare	5.337.945,68	0,45
38.158,00	Primerica	8.471.874,41	0,72
37.780,00	QUALCOMM	5.547.943,35	0,47
71.061,00	Reinsurance Group of America	12.370.549,35	1,05
159.953,00	Service Corp International/US	10.654.009,89	0,91
363.271,00	Sonoco Products	13.541.168,31	1,15
212.360,00	Sysco	13.382.455,05	1,14
60.993,00	TD SYNNEX	7.897.392,52	0,67
5.812,00	Thermo Fisher Scientific	2.889.933,83	0,25
22.826,00	Travelers Cos	5.651.361,92	0,48
190.115,00	Unum	12.627.439,27	1,08
648.836,00	Verizon Communications	22.527.418,15	1,92
122.098,00	Ziff Davis	3.696.068,57	0,31
128.354,00	Zoetis	13.836.510,98	1,18
		712.608.752,78	**60,69**
	Total des Actions	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Total des investissements en titres	**1.166.176.828,30**	**99,32**
	Avoirs en banque	**12.656.461,65**	**1,08**
	Autres éléments du passif net	**(4.638.523,01)**	**(0,40)**
	Total de l'Actif net	**1.174.194.766,94**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	57,63
France	9,34
Japon	7,77
Royaume-Uni	7,12
Allemagne	5,15
Canada	2,42
Danemark	1,75
Guernesey	1,69
Pays-Bas	1,47
Bermudes	1,17
Portugal	1,07
Irlande	0,98
Espagne	0,62
Hong Kong	0,44
Singapour	0,41
Italie	0,29
Total	**99,32**

Secteur économique	
Produits pharmaceutiques	9,47
Santé : services	8,98
Services de télécommunication intégrés	7,86
Services aux collectivités : électricité	5,67
Brasseries	4,37
Construction et ingénierie	3,84
Conseils et services informatiques	3,58
Boissons non alcoolisées	3,55
Santé : matériel	3,50
Services de traitement de transactions et de paiements	3,14
Assurance vie et maladie	3,03
Articles ménagers	2,98
Médias et services interactifs	2,59
Conteneurs de métal et verre	2,53
Services et infrastructures Internet	2,26
Services de télécommunication sans fil	2,09
Logiciels systèmes	1,97
Services aux collectivités : eau	1,95
Matériel de communication	1,73
Traitement de données et services sous-traités	1,73
Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,68
Assurances IARD	1,64
Grande distribution	1,37
Câble et satellite	1,32
Denrées alimentaires et viandes emballées	1,31
Distributeurs	1,29
Produits agricoles	1,23
Emballage papier	1,15
Alimentation : distributeurs	1,14
Gestion des soins de santé	1,06
Réassurance	1,05
Services spécialisés aux consommateurs	0,91
Produits à usage personnel	0,80
Produits chimiques divers	0,77
Services environnementaux et aux collectivités	0,67
Technologie : distributeurs	0,67
Services de recherche et de conseil	0,57
Services aux collectivités	0,54
Semi-conducteurs	0,47
Distillerie et viticulture	0,46
REIT : vente au détail	0,44
Biotechnologie	0,42
REIT : industrie	0,41
Santé : distributeurs	0,36
Logiciels d'application	0,30
Vente au détail : alimentation	0,25
Sciences de la vie : outils et services	0,25
Total	**99,32**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CAD		
70.700,00	CCL Industries	3.806.674,27	0,75
55.800,00	Open Text	1.556.447,78	0,30
42.400,00	Quebecor	1.366.227,82	0,27
171.200,00	Rogers Communications	5.521.783,61	1,08
		12.251.133,48	**2,40**
	DKK		
35.676,00	Carlsberg B	3.989.469,91	0,78
112.630,00	Novo Nordisk B	4.904.784,63	0,96
		8.894.254,54	**1,74**
	EUR		
54.671,00	Bureau Veritas	1.485.957,78	0,29
67.233,00	Capgemini	9.563.894,25	1,87
547.641,00	Deutsche Telekom	15.147.750,06	2,97
1.379.770,00	EDP	5.401.799,55	1,06
24.673,00	Eiffage	3.019.975,20	0,59
168.301,00	Fresenius	8.243.382,98	1,61
102.955,00	Heineken	7.180.081,70	1,41
39.122,00	Henkel	2.722.108,76	0,53
171.297,00	Iberdrola	3.162.999,11	0,62
50.657,00	Kerry Group	3.951.246,00	0,77
16.434,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	223.765,34	0,04
168.789,00	Sanofi	13.962.226,08	2,74
45.811,00	Teleperformance	2.832.952,24	0,55
162.527,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.471.519,46	0,29
73.040,00	Unilever	4.068.328,00	0,80
136.807,00	Vinci	16.423.680,35	3,22
		98.861.666,86	**19,37**
	GBP		
126.295,00	Diageo	2.319.859,66	0,45
26.681,00	Intertek Group	1.413.885,77	0,28
208.909,00	National Grid	2.731.741,86	0,54
162.676,00	Reckitt Benckiser Group	11.184.744,49	2,19
141.115,00	Smith & Nephew	2.002.053,98	0,39
420.119,00	SSE	10.486.634,81	2,05
139.992,00	United Utilities Group	1.914.759,07	0,38
		32.053.679,64	**6,28**
	HKD		
589.740,00	Link REIT	2.238.660,64	0,44
		2.238.660,64	**0,44**
	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
102.647,00	Global Payments	6.878.056,19	1,35
51.904,00	Globe Life	6.238.015,82	1,22
65.991,00	Ingredion	6.256.712,40	1,23
63.687,00	Johnson & Johnson	11.213.072,21	2,20
13.750,00	Kimberly-Clark	1.186.181,64	0,23
22.852,00	Kroger	1.218.598,40	0,24
54.395,00	Labcorp Holdings	11.735.847,32	2,30
249.237,00	LKQ	6.501.742,61	1,27
2.636,00	McKesson	1.854.347,64	0,36
12.266,00	Medtronic	1.007.977,88	0,20
57.950,00	Merck	5.208.451,56	1,02
10.498,00	Meta Platforms	5.909.935,58	1,16
24.186,00	Microsoft	9.999.430,88	1,96
21.121,00	NextEra Energy	1.445.612,72	0,28
137.747,00	PayPal Holdings	6.859.817,00	1,34
61.617,00	PepsiCo	7.537.430,42	1,48
208.805,00	Pfizer	4.439.126,46	0,87
77.233,00	Portland General Electric	3.174.192,87	0,62
39.055,00	Prestige Consumer Healthcare	2.057.554,39	0,40
16.461,00	Primerica	3.654.686,43	0,72
16.308,00	QUALCOMM	2.394.808,37	0,47
30.564,00	Reinsurance Group of America	5.320.688,85	1,04
69.043,00	Service Corp International/US	4.598.755,92	0,90
156.805,00	Sonoco Products	5.845.010,74	1,14
91.284,00	Sysco	5.752.514,72	1,13
26.327,00	TD SYNNEX	3.408.828,11	0,67
2.483,00	Thermo Fisher Scientific	1.234.636,22	0,24
9.975,00	Travelers Cos	2.469.654,57	0,48
82.063,00	Unum	5.450.624,88	1,07
280.068,00	Verizon Communications	9.723.888,54	1,90
53.700,00	Ziff Davis	1.625.570,30	0,32
55.218,00	Zoetis	5.952.478,80	1,17
		307.418.317,20	**60,22**
	Total des Actions	**503.213.055,07**	**98,58**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**503.213.055,07**	**98,58**
	Total des investissements en titres	**503.213.055,07**	**98,58**
	Avoirs en banque	**6.003.964,23**	**1,18**
	Autres éléments de l'Actif net	**1.266.467,93**	**0,25**
	Total de l'Actif net	**510.483.487,23**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	57,19
France	9,26
Japon	7,72
Royaume-Uni	7,08
Allemagne	5,12
Canada	2,40
Danemark	1,74
Guernesey	1,67
Pays-Bas	1,45
Bermudes	1,16
Portugal	1,06
Irlande	0,97
Espagne	0,62
Hong Kong	0,44
Singapour	0,41
Italie	0,29
Total	**98,58**

Secteur économique	
Produits pharmaceutiques	9,35
Santé : services	8,91
Services de télécommunication intégrés	7,79
Services aux collectivités : électricité	5,63
Brasseries	4,33
Construction et ingénierie	3,81
Conseils et services informatiques	3,55
Boissons non alcoolisées	3,52
Santé : matériel	3,47
Services de traitement de transactions et de paiements	3,12
Assurance vie et maladie	3,01
Articles ménagers	2,96
Médias et services interactifs	2,59
Conteneurs de métal et verre	2,51
Services et infrastructures Internet	2,24
Services de télécommunication sans fil	2,07
Logiciels systèmes	1,96
Services aux collectivités : eau	1,93
Matériel de communication	1,72
Traitement de données et services sous-traités	1,71
Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,67
Assurances IARD	1,64
Grande distribution	1,36
Câble et satellite	1,31
Denrées alimentaires et viandes emballées	1,30
Distributeurs	1,27
Produits agricoles	1,23
Emballage papier	1,14
Alimentation : distributeurs	1,13
Gestion des soins de santé	1,05
Réassurance	1,04
Services spécialisés aux consommateurs	0,90
Produits à usage personnel	0,80
Produits chimiques divers	0,77
Technologie : distributeurs	0,67
Services environnementaux et aux collectivités	0,66
Services de recherche et de conseil	0,57
Services aux collectivités	0,54
Semi-conducteurs	0,47
Distillerie et viticulture	0,45
REIT : vente au détail	0,44
Biotechnologie	0,42
REIT : industrie	0,41
Santé : distributeurs	0,36
Logiciels d'application	0,30
Vente au détail : alimentation	0,24
Sciences de la vie : outils et services	0,24
Total	**98,58**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
51.694,51	EUR	611.342,31	NOK	120,04	30/01/2026
348,88	EUR	1.483,60	PLN	(2,14)	30/01/2026
3.102.367,18	EUR	33.986.529,24	SEK	(41.183,08)	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	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CAD		
25.000,00	CCL Industries	1.346.065,87	1,00
19.400,00	Open Text	541.130,59	0,40
15.200,00	Quebecor	489.779,78	0,36
60.400,00	Rogers Communications	1.948.105,90	1,45
		4.325.082,14	**3,21**
	DKK		
4.194,00	Carlsberg B	468.994,19	0,35
31.940,00	Novo Nordisk B	1.390.915,57	1,03
		1.859.909,76	**1,38**
	EUR		
18.693,00	Bureau Veritas	508.075,74	0,38
23.465,00	Capgemini	3.337.896,25	2,48
195.907,00	Deutsche Telekom	5.418.787,62	4,02
496.405,00	EDP	1.943.425,58	1,44
8.794,00	Eiffage	1.076.385,60	0,80
58.455,00	Fresenius	2.863.125,90	2,12
35.906,00	Heineken	2.504.084,44	1,86
13.734,00	Henkel	955.611,72	0,71
61.883,00	Iberdrola	1.142.669,60	0,85
5.788,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	78.809,41	0,06
58.191,00	Sanofi	4.813.559,52	3,57
15.846,00	Teleperformance	979.916,64	0,73
55.620,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	503.583,48	0,37
25.726,00	Unilever	1.432.938,20	1,06
8.367,00	Vinci	1.004.458,35	0,75
		28.563.328,05	**21,20**
	GBP		
44.917,00	Diageo	825.061,46	0,61
9.277,00	Intertek Group	491.608,94	0,36
73.955,00	National Grid	967.052,50	0,72
57.569,00	Reckitt Benckiser Group	3.958.141,06	2,94
49.290,00	Smith & Nephew	699.296,61	0,52
148.788,00	SSE	3.713.913,01	2,76
49.614,00	United Utilities Group	678.602,04	0,50
		11.333.675,62	**8,41**
	HKD		
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
7.154,00	Labcorp Holdings	1.543.492,08	1,15
88.669,00	LKQ	2.313.071,56	1,72
158,00	McKesson	111.148,30	0,08
3.930,00	Medtronic	322.953,94	0,24
15,00	Meta Platforms	8.444,37	0,01
8.206,00	Microsoft	3.392.678,81	2,52
39.289,00	PayPal Holdings	1.956.596,88	1,45
21.430,00	PepsiCo	2.621.470,27	1,95
75.515,00	Pfizer	1.605.424,37	1,19
27.370,00	Portland General Electric	1.124.877,43	0,83
14.018,00	Prestige Consumer Healthcare	738.517,41	0,55
5.764,00	Primerica	1.279.728,60	0,95
5.322,00	QUALCOMM	781.528,71	0,58
10.690,00	Reinsurance Group of America	1.860.952,88	1,38
24.108,00	Service Corp International/US	1.605.764,63	1,19
55.908,00	Sonoco Products	2.084.007,91	1,55
13.812,00	Sysco	870.401,53	0,65
8.842,00	TD SYNNEX	1.144.864,90	0,85
835,00	Thermo Fisher Scientific	415.191,80	0,31
3.427,00	Travelers Cos	848.471,80	0,63
28.761,00	Unum	1.910.305,77	1,42
19.657,00	Verizon Communications	682.485,96	0,51
18.445,00	Ziff Davis	558.354,64	0,41
19.769,00	Zoetis	2.131.090,47	1,58
		71.225.205,36	**52,86**
	Total des Actions	**131.875.314,23**	**97,86**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**131.875.314,23**	**97,86**
	Total des investissements en titres	**131.875.314,23**	**97,86**
	Avoirs en banque	**3.124.212,98**	**2,32**
	Autres éléments du passif net	**(245.014,14)**	**(0,18)**
	Total de l'Actif net	**134.754.513,07**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	51,41
Japon	9,70
Royaume-Uni	9,47
France	8,70
Allemagne	6,86
Canada	3,21
Pays-Bas	1,92
Portugal	1,44
Danemark	1,38
Espagne	0,85
Guernesey	0,65
Hong Kong	0,58
Bermudes	0,56
Singapour	0,54
Italie	0,37
Irlande	0,24
Total	**97,86**

Secteur économique	
Produits pharmaceutiques	9,75
Services de télécommunication intégrés	7,70
Santé : services	6,59
Services aux collectivités : électricité	6,49
Brasseries	5,06
Boissons non alcoolisées	4,08
Articles ménagers	3,96
Services de traitement de transactions et de paiements	3,54
Conteneurs de métal et verre	3,33
Conseils et services informatiques	3,13
Assurance vie et maladie	2,72
Services aux collectivités : eau	2,61
Logiciels systèmes	2,52
Matériel informatique, de stockage et périphériques	2,23
Services de télécommunication sans fil	2,21
Services et infrastructures Internet	2,18
Santé : matériel	1,89
Grande distribution	1,78
Distributeurs	1,72
Assurances IARD	1,66
Produits agricoles	1,61
Emballage papier	1,55
Construction et ingénierie	1,54
Matériel de communication	1,51
Réassurance	1,38
Gestion des soins de santé	1,37
Traitement de données et services sous-traités	1,28
Services spécialisés aux consommateurs	1,19
Produits à usage personnel	1,06
Produits chimiques divers	0,98
Services environnementaux et aux collectivités	0,89
Technologie : distributeurs	0,85
Services de recherche et de conseil	0,74
Services aux collectivités	0,72
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,70
Alimentation : distributeurs	0,65
Distillerie et viticulture	0,61
REIT : vente au détail	0,58
Semi-conducteurs	0,58
REIT : industrie	0,54
Biotechnologie	0,46
Médias et services interactifs	0,42
Logiciels d'application	0,40
Câble et satellite	0,36
Vente au détail : alimentation	0,32
Sciences de la vie : outils et services	0,31
Santé : distributeurs	0,08
Total	**97,86**

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

État des instruments dérivés

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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
Elevance 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

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Vinci	EUR	41.285,00	4.956.264,25	(4.128,50)	596.865,76	15/05/2026
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)**	

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	AUD		
66.210,00	Goodman	1.371.935,62	1,15
227.830,00	Mirvac	312.387,40	0,26
861.862,00	Scentre	2.421.116,87	2,03
272.552,00	Stockland	1.044.558,40	0,88
149.244,00	Vicinity	255.543,93	0,21
		5.405.542,22	**4,53**
	CAD		
43.043,00	First Capital Real Estate Investment Trust	590.585,98	0,50
11.008,00	Granite Real Estate Investment Trust	654.073,50	0,55
		1.244.659,48	**1,04**
	CHF		
3.375,00	PSP Swiss Property	611.312,72	0,51
		611.312,72	**0,51**
	EUR		
24.077,00	Carmila	481.224,59	0,40
220.665,00	E.ON	4.183.402,93	3,51
454.670,00	Enel	4.745.249,34	3,98
7.743,00	Eurocommercial Properties	237.144,74	0,20
31.071,00	Ferrovial	2.021.579,87	1,69
51.987,00	Klepierre	2.062.226,45	1,73
38.295,00	TAG Immobilien	595.660,00	0,50
5.536,00	Unibail-Rodamco-Westfield	603.744,71	0,51
40.886,00	Vinci	5.770.763,91	4,84
14.391,00	Warehouses De Pauw CVA	374.259,31	0,31
		21.075.255,85	**17,67**
	GBP		
181.110,00	British Land Co	984.944,71	0,83
19.019,00	Derwent London	445.441,18	0,37
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	UNITE 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
10.897,00	Prologis	1.398.629,95	1,17
60.639,00	Public Service Enterprise Group	4.903.269,54	4,11
33.381,00	Regency Centers	2.314.304,73	1,94
30.931,00	Rexford Industrial Realty	1.209.092,79	1,01
39.564,00	Vornado Realty Trust	1.327.372,20	1,11
54.674,00	WEC Energy Group	5.787.242,90	4,85
39.080,00	Welltower	7.331.017,20	6,15
93.778,00	Xcel Energy	6.967.705,40	5,84
		63.244.302,38	**53,02**
	Total des Actions	**116.780.863,49**	**97,91**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**116.780.863,49**	**97,91**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	SGD		
271.331,00	Keppel REIT NON-TRADEABLE RIGHT	1.689,02	0,00
		1.689,02	**0,00**
	Total des Actions	**1.689,02**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**1.689,02**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**116.782.552,51**	**97,91**
	Avoirs en banque	**2.494.215,63**	**2,09**
	Autres éléments de l'Actif net	**279,56**	**0,00**
	Total de l'Actif net	**119.277.047,70**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	53,02
Royaume-Uni	10,86
France	7,48
Japon	6,78
Australie	4,53
Allemagne	4,01
Italie	3,98
Hong Kong	2,53
Pays-Bas	1,89
Canada	1,04
Singapour	0,75
Suisse	0,51
Belgique	0,31
Bermudes	0,21
Total	**97,91**

Secteur économique	
Services aux collectivités : électricité	19,46
Services aux collectivités	16,09
REIT : vente au détail	9,79
REIT : santé	7,09
Construction et ingénierie	6,53
REIT : tours de télécommunications	6,17
REIT : centres de données	5,57
Services aux collectivités : eau	4,79
Sociétés immobilières	4,61
REIT : industrie	4,50
REIT : immobilier commercial	3,42
Chemins de fer	3,30
REIT diversifiés	3,25
REIT : habitat collectif	2,14
Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,19
Total	**97,91**

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE**					
176.074,02	USD	1.764.114,00	NOK	867,40	06/01/2026
				867,40	
				941,01	

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

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	CHF		
382.204,00	Nestle	37.986.422,16	1,73
78.107,00	Sika	16.030.543,64	0,73
		54.016.965,80	**2,46**
	EUR		
54.864,00	ASM International	33.387.065,84	1,52
42.591,00	ASML Holding	46.138.403,54	2,10
1.369.907,00	ING Groep	38.670.497,83	1,76
305.881,00	Kerry Group	28.050.694,75	1,28
126.936,00	SAP	31.093.873,81	1,41
102.350,00	Schneider Electric	28.266.197,04	1,29
577.745,00	Societe Generale	46.678.389,62	2,12
		252.285.122,43	**11,47**
	GBP		
4.938.006,00	Rotork	21.640.748,08	0,98
		21.640.748,08	**0,98**
	HKD		
4.542.450,00	AIA Group	46.626.339,12	2,12
789.000,00	Tencent Holdings	60.715.308,87	2,76
		107.341.647,99	**4,88**
	INR		
4.022.049,00	HDFC Bank	44.355.602,83	2,02
		44.355.602,83	**2,02**
	JPY		
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
67.429,00	S&P Global	35.476.082,63	1,61
75.322,00	Stryker	26.662.481,56	1,21
81.594,00	Take-Two Interactive Software	21.008.007,18	0,96
51.707,00	Tesla	23.501.348,57	1,07
203.084,00	TJX Cos	31.498.328,40	1,43
125.875,00	Waste Management	27.942.991,25	1,27
410.577,00	Wells Fargo	38.664.036,09	1,76
269.144,00	Xcel Energy	19.997.399,20	0,91
		1.523.370.628,49	**69,26**
	Total des Actions	**2.188.097.460,76**	**99,49**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.188.097.460,76**	**99,49**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	USD		
3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
		3.814,74	**0,00**
	Total des Actions	**3.814,74**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**3.814,74**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**2.188.101.275,50**	**99,49**
	Avoirs en banque	**14.907.183,47**	**0,68**
	Autres éléments du passif net	**(3.619.313,91)**	**(0,16)**
	Total de l'Actif net	**2.199.389.145,06**	**100,00**

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	68,31
Pays-Bas	5,37
France	3,41
Îles Caïman	2,76
Japon	2,63
Suisse	2,46
Taïwan, Province de Chine	2,38
Irlande	2,23
Hong Kong	2,12
Inde	2,02
Suède	1,72
République de Corée	1,68
Allemagne	1,41
Royaume-Uni	0,98
Total	**99,49**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	10,94
Médias et services interactifs	8,22
Banques diversifiées	7,66
Logiciels systèmes	5,82
Grande distribution	5,68
Matériel informatique, de stockage et périphériques	5,53
Équipement de semi-conducteurs	4,94
Santé : matériel	4,35
Services de traitement de transactions et de paiements	3,38
Denrées alimentaires et viandes emballées	3,00
Échanges et données : finance	2,61
Machines et outillage industriels	2,18
Fabricants de matériel électronique	2,15
Assurance vie et maladie	2,12
Produits chimiques spéciaux	2,09
Sciences de la vie : outils et services	1,91
Machines agricoles	1,73
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,72
Biotechnologie	1,60
Services aux collectivités : électricité	1,59
Vente au détail : habillement	1,43
Logiciels d'application	1,41
Produits pharmaceutiques	1,36
Composants et matériel électriques	1,29
Articles ménagers	1,29
Services environnementaux et aux collectivités	1,27
Distributeurs et négociants	1,12
Produits à usage personnel	1,09
Constructeurs automobiles	1,07
Vente au détail : automobile	1,01
Divertissement familial interactif	0,96
Matériaux de construction	0,95
Composants électriques	0,88
Assurances IARD	0,85
Santé : fournitures	0,77
Courtiers en assurances	0,77
Chaussures	0,76
Services immobiliers	0,69
REIT : santé	0,60
Distributeurs	0,50
Banques d'investissement et courtage	0,22
Total	**99,49**

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	INR		
450.000,00	360 ONE WAM	5.957.983,70	1,29
200.000,00	Acme Solar Holdings	528.463,70	0,11
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**
	Total des Actions	**458.763.404,00**	**99,46**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**458.763.404,00**	**99,46**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	INR		
880.000,00	TVS Motor	97.908,98	0,02
		97.908,98	**0,02**
	Total des Actions	**97.908,98**	**0,02**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**97.908,98**	**0,02**
	Total des investissements en titres	**458.861.312,98**	**99,48**
	Avoirs en banque	**15.320.443,77**	**3,32**
	Autres éléments du passif net	**(12.908.641,71)**	**(2,80)**
	Total de l'Actif net	**461.273.115,04**	**100,00**

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Inde	97,88
Île Maurice	1,60
Total	**99,48**

Secteur économique	
Banques diversifiées	16,67
Conseils et services informatiques	8,93
Services financiers aux particuliers	7,14
Produits pharmaceutiques	6,13
Services de télécommunication sans fil	5,21
Constructeurs automobiles	5,14
Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation	4,92
Sciences de la vie : outils et services	4,20
Activités diversifiées liées à l'immobilier	2,94
Matériaux de construction	2,56
Restaurants	2,55
Fabricants de motos	2,49
Banques régionales	2,28
Échanges et données : finance	2,15
Santé : installations	2,12
Grande distribution	1,64
Aluminium	1,63
Denrées alimentaires et viandes emballées	1,63
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,60
Fournitures et services de bureau	1,58
Courtiers en assurances	1,54
Autres services financiers divers	1,42
Distillerie et viticulture	1,39
Composants et matériel électriques	1,34
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,33
Banques d'investissement et courtage	1,32
Équipement ménager	1,31
Gestion d'actifs et banques dépositaires	1,29
Services de traitement de transactions et de paiements	1,24
Électronique grand public	1,23
Magasins spécialisés	1,22
Assurance vie et maladie	1,21
Électricité renouvelable	0,11
Total	**99,48**

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
500.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	586.711,28	0,25
825.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	1.001.921,88	0,43
1.175.000,00	Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1.402.076,36	0,60
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	853.960,22	0,36
550.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	448.804,84	0,19
573.433,00	Altice France SA 4.75% 15-10-2030	635.622,29	0,27
3.000.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	3.535.279,76	1,50
1.400.000,00	ARBR 7X ER	1.649.783,86	0,70
500.000,00	ARBR 9X E	580.993,32	0,25
150.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	171.562,29	0,07
400.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	447.932,78	0,19
225.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 5% 30-01-2031	267.665,49	0,11
1.225.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	1.490.749,38	0,63
175.000,00	ARESE 18X ER	205.747,50	0,09
1.430.000,00	ARESE 21X E	1.638.527,05	0,70
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	237.493,92	0,10
1.100.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	1.390.035,69	0,59
1.275.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.560.299,15	0,66
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.881.029,71	0,80
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	1.474.482,99	0,63
1.500.000,00	BECLO 15X D	1.763.484,75	0,75
1.100.000,00	BECLO 15X E	1.300.518,78	0,55
1.500.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.726.415,61	0,73
400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	484.931,34	0,21
600.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	687.534,43	0,29
800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	989.953,51	0,42
1.000.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	1.196.338,78	0,51
2.000.000,00	CONTE 7X ER	2.336.600,29	0,99
425.000,00	CORDA 23X ER	500.624,88	0,21
2.300.000,00	CORDA 34X E	2.636.155,72	1,12
375.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	413.360,84	0,18
1.125.000,00	ELMP 1X ER3	1.322.662,50	0,56
1.250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.424.743,75	0,61
250.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	292.589,46	0,12
200.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	232.037,09	0,10
100.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	117.373,12	0,05
686.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	801.265,07	0,34
650.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	804.056,81	0,34
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	471.156,87	0,20
550.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	586.526,81	0,25
1.500.000,00	HNLY 3X ER	1.766.810,80	0,75
365.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	431.908,26	0,18
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	498.589,50	0,21
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	509.267,83	0,22
20.521,00	Intrum Investments And Finan 7.75% 11-09-2028	21.153,92	0,01
82.121,00	Intrum Investments And Finan 8% 11-09-2027	98.139,61	0,04
20.521,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2029	20.486,85	0,01
24.625,00	Intrum Investments And Finan 8.5% 11-09-2030	24.396,57	0,01
4.350.000,00	Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	4.985.793,22	2,12
1.250.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	1.461.811,00	0,62
2.000.000,00	JUBIL 2018-20X ER	2.336.858,94	0,99
750.000,00	JUBIL 2021-25X E	859.737,68	0,37
1.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.695.500,54	0,72
375.000,00	Luna 1.5 Sarl 10.5% P-I-K 01-07-2032	459.449,09	0,20
2.200.000,00	MDPKE 19X DR	2.586.480,51	1,10
650.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	777.834,36	0,33
100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	118.908,77	0,05
550.000,00	Multiversity SpA 7.125% 17-05-2031	692.062,94	0,29
150.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	178.447,16	0,08
100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	120.327,77	0,05
475.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 15-10-2032	564.403,14	0,24
125.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	149.467,80	0,06
1.025.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	1.228.705,68	0,52
1.750.000,00	Olympus Water US Holding Cor 6.125% 15-02-2033	2.047.901,57	0,87
2.475.000,00	PRVD 11X E	2.901.125,02	1,23
1.000.000,00	PRVD 8X ER	1.183.423,17	0,50
500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	604.864,54	0,26
2.000.000,00	SCULE 12X D	2.355.994,64	1,00
1.500.000,00	SCULE 12X E	1.763.460,06	0,75
1.275.000,00	SCULE 7X ER	1.513.622,43	0,64
128.684,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	102.429,79	0,04
459.873,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	367.652,02	0,16
538.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08-2030	639.646,75	0,27
2.850.000,00	TIKEH 5X ER	3.334.061,64	1,42
475.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	589.270,70	0,25
425.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	501.777,09	0,21
250.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	293.723,52	0,12
375.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	451.796,51	0,19
		81.786.301,56	**34,76**
	GBP		
425.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	594.398,75	0,25
650.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	932.447,77	0,40
500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	650.389,64	0,28
800.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	1.045.340,37	0,44
400.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	535.806,47	0,23
1.275.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	1.693.644,77	0,72
		5.452.027,77	**2,32**
	USD		
115.000,00	Celanese US Holdings LLC 7% 15-02-2031	118.105,23	0,05
1.185.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.375% 15-02-2034	1.207.976,29	0,51
		1.326.081,52	**0,56**
	Total des obligations	**88.564.410,85**	**37,65**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**88.564.410,85**	**37,65**

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
400.000,00	Ageas SA/NV 5.875% MULTI Perp FC2034	473.674,48	0,20
300.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	361.792,64	0,15
375.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	430.217,85	0,18
300.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.250% MULTI Perp FC2031	344.679,33	0,15
1.000.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.209.016,80	0,51
900.000,00	Grand City Properties 4.750% MULTI Perp FC2031	1.029.897,14	0,44
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	306.250,47	0,13
		4.155.528,71	**1,77**
	USD		
3.000.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.859.850,20	1,22
2.769.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	2.747.709,72	1,17
300.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	311.090,68	0,13
500.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	522.542,50	0,22
3.450.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	3.358.518,08	1,43
350.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	343.141,44	0,15
2.500.000,00	ADT Security Corp/The 4.875% 15-07-2032	2.424.204,84	1,03
2.250.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	2.307.217,50	0,98
2.150.000,00	AG Issuer LLC 6.25% 01-03-2028	2.167.494,55	0,92
300.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	303.817,50	0,13
450.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	452.417,20	0,19
2.000.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.995.899,60	0,85
250.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	255.770,25	0,11
3.150.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	3.119.950,82	1,33
154.020,00	Altice France SA 6.875% 15-07-2032	147.620,68	0,06
1.750.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.722.674,63	0,73
2.250.000,00	APi Group DE Inc 4.125% 15-07-2029	2.199.813,30	0,94
1.000.000,00	Apollo Commercial Real Estat 4.625% 15-06-2029	967.954,60	0,41
720.000,00	Aretec Group Inc 10% 15-08-2030	777.154,32	0,33
1.300.000,00	Aretec Group Inc 7.5% 01-04-2029	1.312.493,00	0,56
3.190.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	3.322.561,96	1,41
2.000.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	2.006.258,60	0,85
1.100.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	1.093.233,90	0,46
900.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	961.056,00	0,41
2.350.000,00	C&W Senior Finance Ltd 9% 15-01-2033	2.424.126,05	1,03
2.790.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.770.030,32	1,18
3.198.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	3.156.426,96	1,34
1.400.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	1.428.259,99	0,61
1.441.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.461.410,32	0,62
1.750.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.833.573,00	0,78
750.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	781.491,94	0,33
800.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.875% 15-01-2030	821.001,14	0,35
2.700.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	2.746.523,70	1,17
1.500.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 5.6% 15-01-2031	1.513.021,50	0,64
1.000.000,00	CrossCountry Intermediate Ho 6.5% 01-10-2030	1.021.225,00	0,43
1.500.000,00	Crown Americas LLC 5.875% 01-06-2033	1.535.657,00	0,65
1.500.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.438.339,05	0,61
2.750.000,00	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	2.881.331,75	1,22
1.058.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.082.518,09	0,46
600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 6.875% 01-05-2031	602.198,40	0,26
600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	633.280,82	0,27
1.025.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	1.052.579,78	0,45
1.500.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1.481.434,50	0,63
1.000.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	981.061,90	0,42
375.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	387.020,62	0,16
1.550.000,00	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	1.455.026,54	0,62
580.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	605.795,05	0,26
2.500.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	2.631.610,00	1,12
1.063.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.086.747,42	0,46
1.062.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.094.038,42	0,47
1.458.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-02-2030	1.382.840,10	0,59
1.000.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-03-2029	974.462,20	0,41
1.690.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	905.232,45	0,38
1.800.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.790.010,36	0,76
600.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	562.413,88	0,24
3.250.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	3.247.274,88	1,38
1.000.000,00	National Mentor Holdings Inc 10.5% 15-12-2030	1.010.020,29	0,43
1.500.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	1.564.599,00	0,67
650.000,00	Osaic Holdings Inc 6.75% 01-08-2032	682.253,65	0,29
200.000,00	Osaic Holdings Inc 8% 01-08-2033	208.346,80	0,09
2.000.000,00	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01-06-2031	2.073.034,00	0,88
1.750.000,00	Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15-02-2030	1.750.225,93	0,74
3.500.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3.257.751,35	1,38
1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 10% 15-09-2033	1.391.826,59	0,59
1.350.000,00	PetSmart LLC / PetSmart Fina 7.5% 15-09-2032	1.373.413,05	0,58
3.000.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.022.713,00	1,28
1.850.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.933.507,15	0,82
1.500.000,00	QXO Building Products Inc 6.75% 30-04-2032	1.567.081,50	0,67
750.000,00	Resideo Funding Inc 4% 01-09-2029	726.367,50	0,31
2.000.000,00	Rithm Capital Corp 8% 15-07-2030	2.054.706,00	0,87
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

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**137.539.146,26**	**58,46**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**137.539.146,26**	**58,46**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	EUR		
327.132,00	Altice France SA 5.625% 15-07-2032	366.930,54	0,16
		366.930,54	**0,16**
	Total des obligations	**366.930,54**	**0,16**
	Actions		
	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**
	Total des Actions	**70.048,21**	**0,03**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**436.978,75**	**0,19**
	Total des investissements en titres	**226.540.535,86**	**96,30**
	Avoirs en banque	**2.253.748,79**	**0,96**
	Autres éléments de l'Actif net	**6.460.519,49**	**2,75**
	Total de l'Actif net	**235.254.804,14**	**100,00**

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	56,22
Irlande	16,10
Pays-Bas	4,77
Luxembourg	4,15
Canada	2,51
Royaume-Uni	2,26
Espagne	1,78
Îles Caïman	1,74
Allemagne	1,61
Belgique	1,13
France	1,04
Supranational	0,89
Jersey	0,63
Danemark	0,45
Finlande	0,38
Italie	0,37
Suède	0,27
Total	**96,30**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	96,27
Non disponible	0,03
Total	**96,30**

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
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	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
1.101,00	SEK	117,77	USD	2,03	15/01/2026
				2,03	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
3.174,20	USD	30.047,00	SEK	(95,20)	15/01/2026
				(95,20)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
129,26	USD	1.208,00	SEK	(2,19)	15/01/2026
				(2,19)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	BRL		
22.250,00	Axia Energia	174.786,98	0,40
78.000,00	Axia Energia	634.650,10	1,44
26.349,00	Axia Energia	200.893,20	0,46
219.700,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	473.669,08	1,08
98.926,00	Banco Bradesco	239.539,86	0,55
123.818,00	Banco Bradesco	349.590,18	0,80
66.129,00	Banco BTG Pactual	539.703,55	1,23
88.500,00	C&A MODAS	175.281,74	0,40
56.945,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.179.021,18	2,68
297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	603.040,40	1,37
40.800,00	Cury Construtora e Incorporadora	204.109,49	0,46
63.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	293.324,59	0,67
296.464,00	Dexco	230.083,09	0,52
74.600,00	Dimed SA Distribuidora da Medicamentos	138.835,57	0,32
164.954,00	Equatorial	985.748,94	2,24
47.694,00	Iguatemi	189.294,16	0,43
125.100,00	Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletroni	225.440,67	0,51
372.950,00	Itau Unibanco Holding	2.270.971,35	5,17
483.995,00	Itausa	877.458,23	2,00
123.203,00	Localiza Rent a Car	833.204,45	1,90
4.738,00	Localiza Rent a Car	30.520,10	0,07
317.386,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	1.518.319,38	3,46
23.777,00	PRIO	152.865,64	0,35
92.514,00	Raia Drogasil	336.738,71	0,77
116.600,00	Rede D'Or Sao Luiz	734.977,89	1,67
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
6.168,00	Credicorp	1.510.811,13	3,44
8.185,00	Embraer ADR	446.460,87	1,02
7.987,00	Fomento Economico Mexicano ADR	685.046,42	1,56
1.521,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	418.148,86	0,95
48.883,00	Itau Unibanco Holding ADR	298.736,38	0,68
235.800,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	3.365.419,75	7,66
73.518,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	743.184,00	1,69
60.149,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	578.109,81	1,32
4.009,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	234.293,09	0,53
20.434,00	Suzano ADR	161.984,25	0,37
68.207,00	Vale ADR	755.921,76	1,72
		10.882.474,91	**24,78**
	Total des Actions	**42.071.332,19**	**95,78**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**42.071.332,19**	**95,78**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	BRL		
297.027,00	Cia Paranaense de Energia - Copel NEW	35.725,99	0,08
		35.725,99	**0,08**
	Total des Actions	**35.725,99**	**0,08**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**35.725,99**	**0,08**
	Total des investissements en titres	**42.107.058,18**	**95,86**
	Avoirs en banque	**2.281.799,42**	**5,19**
	Autres éléments du passif net	**(463.664,87)**	**(1,06)**
	Total de l'Actif net	**43.925.192,73**	**100,00**

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Brésil	49,31
Mexique	25,49
Îles Caïman	8,53
Chili	8,29
Bermudes	3,44
Pérou	0,80
Total	**95,86**

Secteur économique	
Banques diversifiées	27,26
Minerais et métaux divers	8,16
Pétrole et gaz : compagnies intégrées	6,46
Services aux collectivités : électricité	6,08
Acier	5,98
Boissons non alcoolisées	3,77
Sociétés immobilières	2,86
Services aux collectivités : eau	2,68
Services aéroportuaires	2,58
Matériaux de construction	2,18
REIT : industrie	2,06
Vente au détail : automobile	1,98
Transport terrestre de passagers	1,97
Santé : installations	1,67
Articles en papier	1,52
Grande distribution	1,37
Marchés financiers diversifiés	1,23
Produits chimiques spéciaux	1,18
Construction de logements	1,13
Installations de loisirs	1,10
Hypermarchés et grandes surfaces	1,09
Vente au détail : pharmacie	1,08
Échanges et données : finance	1,08
Composants et matériel électriques	1,04
Aérospatial et défense	1,02
Services financiers aux particuliers	0,99
Métaux précieux et minéraux	0,94
Banques d'investissement et courtage	0,87
Vente au détail : habillement	0,86
REIT diversifiés	0,70
Transport terrestre de marchandises	0,58
Produits forestiers	0,52
Matériel de communication	0,51
Produits pharmaceutiques	0,50
Banques régionales	0,38
Pétrole et gaz : exploration et production	0,35
Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,12
Total	**95,86**

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : BofA Securities Europe SA**					
64.514,00	EUR	764.308,26	NOK	(31,86)	06/01/2026
				(31,86)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
824.943,57	EUR	969.697,00	USD	400,15	06/01/2026
				400,15	
				368,29	
				391,80	

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

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	CHF		
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.666.854,54	0,17
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	31.703.406,38	0,93
		37.370.260,92	**1,10**
	DKK		
70.505.207,04	Nordea Kredit FRN 01-07-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	9.464.589,39	0,28
700.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	92.855.911,23	2,73
150.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	19.645.250,05	0,58
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	25.995.486,05	0,76
400.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2030 SDO A H	50.057.969,81	1,47
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	6.548.416,68	0,19
		204.567.623,21	**6,02**
	EUR		
11.200.000,00	Aareal Bank AG 2.625% 03-02-2031	11.031.748,22	0,32
7.500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	7.495.874,07	0,22
10.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	10.094.931,74	0,30
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	17.822.486,48	0,52
9.788.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	9.756.258,07	0,29
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.401.229,26	0,07
10.800.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 2.824% 04-09-2031	10.677.069,00	0,31
12.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	11.802.893,15	0,35
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.358.548,77	0,33
4.600.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	4.631.037,67	0,14
13.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	12.947.236,11	0,38
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.693.148,47	0,90
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	26.117.519,21	0,77
8.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	8.607.329,70	0,25
12.000.000,00	Banco BPI SA 2.625% 08-04-2031	11.883.960,00	0,35
3.600.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	3.680.342,12	0,11
16.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	16.659.069,76	0,49
5.169.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.282.107,03	0,16
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.664.131,13	0,17
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.192.854,47	0,18
10.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	10.406.302,96	0,31
20.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	20.622.280,01	0,61
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.439.896,72	0,19
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.733.026,63	0,67
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.680.380,59	0,76
9.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	8.970.795,94	0,26
6.800.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	6.919.445,41	0,20
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.678.384,94	0,67
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	12.133.964,41	0,36
10.200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	10.342.071,00	0,30
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.785.353,87	0,32
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	11.308.448,95	0,33
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.630.599,02	0,22
16.000.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	15.907.837,13	0,47
17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.684.741,26	0,52
8.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	8.737.683,90	0,26
27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	24.658.236,40	0,73
66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	57.037.649,27	1,68
36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	32.109.247,07	0,94
8.900.000,00	BPCE SFH SA 2.5% 22-10-2029	8.833.499,20	0,26
8.300.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	8.213.586,01	0,24
5.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	5.269.421,42	0,15
25.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	24.120.968,59	0,71
9.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.625.473,48	0,28
22.575.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	21.431.058,52	0,63
6.600.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	6.637.096,02	0,20
2.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	2.026.978,21	0,06
20.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	19.841.089,35	0,58
17.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	17.411.421,69	0,51
11.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	11.208.767,29	0,33
32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.268.420,28	0,95
40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	34.667.730,20	1,02
20.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.875% 08-09-2032	20.105.714,99	0,59
12.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	12.064.041,93	0,35
44.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	43.637.502,47	1,28
5.800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	5.755.734,17	0,17
37.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	38.029.648,88	1,12
22.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	22.933.801,57	0,67
21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.755.230,02	0,61
3.200.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	3.252.826,12	0,10
27.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	25.246.682,39	0,74
21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	18.586.941,18	0,55
7.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	7.556.357,14	0,22
17.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.75% 10-03-2031	16.954.994,56	0,50
8.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-02-2033	8.685.527,82	0,26
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.766.901,85	0,67
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	14.726.654,11	0,43
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
12.600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	12.509.652,55	0,37

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.600.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	8.728.105,21	0,26
15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.548.600,72	0,43
6.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	6.423.201,78	0,19
14.100.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	14.027.291,05	0,41
10.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 29-08-2033	10.675.132,91	0,31
15.500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 0.25% 17-01-2028	14.824.944,05	0,44
10.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.960.527,75	0,29
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.670.011,85	0,40
24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	23.207.753,98	0,68
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.419.902,89	0,31
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	14.885.751,79	0,44
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	14.600.735,32	0,43
10.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	10.540.249,32	0,31
18.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	18.331.191,89	0,54
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.576,70	0,12
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	25.551.248,55	0,75
9.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	9.886.917,25	0,29
19.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	19.805.156,87	0,58
14.200.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	14.254.593,34	0,42
8.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	7.610.412,33	0,22
2.007.773,87	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.002.874,90	0,06
10.200.000,00	Eika Boligkreditt AS 3.25% 20-03-2035	10.225.250,10	0,30
12.250.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	12.442.164,37	0,37
3.200.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3.214.925,41	0,09
6.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	6.018.930,77	0,18
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	28.397.395,19	0,84
35.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	30.818.494,00	0,91
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	20.435.943,92	0,60
44.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	41.969.880,92	1,23
60.546.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	39.030.797,26	1,15
21.700.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	21.184.733,50	0,62
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	12.850.521,00	0,38
21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.270.759,20	0,63
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.544.307,01	0,07
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	12.097.035,20	0,36
9.900.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	10.255.029,70	0,30
31.567.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	32.475.045,67	0,96
10.000.000,00	ING Belgium SA 2.75% 25-08-2032	9.851.600,60	0,29
19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.372.088,74	0,60
8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	9.002.156,40	0,26
62.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	62.035.885,63	1,82
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.254.116,79	0,30
11.000.000,00	Komercni Banka AS 2.75% 15-10-2030	10.922.476,13	0,32
14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.998.868,70	0,38
14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.912.394,54	0,41
5.000.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5.025.970,58	0,15
11.100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	11.337.379,28	0,33
1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.520.485,88	0,04
10.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 05-11-2031	9.877.297,08	0,29
3.900.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.019.788,07	0,12
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.548.121,61	0,19
18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.604.558,83	0,55
7.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	7.004.747,88	0,21
23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.996.755,56	0,68
9.800.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	9.699.648,73	0,29
15.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	15.012.367,69	0,44
30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.741.010,76	0,87
10.200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.723% 27-08-2030	10.183.291,21	0,30
5.200.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	5.278.954,85	0,16
19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	18.718.978,69	0,55
12.600.000,00	Nationwide Building Society 2.875% 16-09-2032	12.427.461,94	0,37
20.400.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	20.377.357,61	0,60
13.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	13.034.122,31	0,38
9.000.000,00	Novo Banco SA 2.75% 04-02-2030	8.997.977,00	0,26
17.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 2.75% 24-03-2032	16.664.214,75	0,49
7.400.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	7.392.887,70	0,22
14.000.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.137% 31-03-2031	14.001.185,61	0,41
18.900.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	18.696.160,20	0,55
16.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	15.814.764,00	0,47
11.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.625% 12-06-2054	10.314.997,00	0,30
28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	27.741.222,06	0,82
13.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	13.798.311,52	0,41
20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.127.599,25	0,56
19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.409.724,93	0,57
34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	28.071.034,57	0,83
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.288.937,75	0,04
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
15.000.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	15.035.839,51	0,44
9.700.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	9.606.841,71	0,28

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	4.543.874,45	0,13
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3.091.641,11	0,09
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.710.352,12	0,58
5.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 2.75% 10-09-2030	4.967.129,91	0,15
32.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21.112.776,31	0,62
35.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	35.228.050,73	1,04
10.700.000,00	Standard Chartered Bank Sing 2.572% 03-09-2029	10.641.685,00	0,31
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	10.697.242,84	0,31
6.500.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	6.465.395,74	0,19
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	19.041.777,29	0,56
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	30.637.190,27	0,90
25.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	25.546.625,52	0,75
12.400.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05-2030	12.353.758,61	0,36
8.000.000,00	Tatra Banka as 2.875% 11-09-2031	7.930.610,14	0,23
20.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	19.908.135,30	0,59
17.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.783% 09-09-2030	16.898.482,14	0,50
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	931.624,92	0,03
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.092.470,73	0,12
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	898.587,91	0,03
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.668.185,54	0,11
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**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.013,07	0,00
2.500.000.000,00	Japan Government Thirty Year 3.2% 20-09-2055	13.176.846,03	0,39
		13.179.859,10	**0,39**
	USD		
29.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	24.857.108,30	0,73
		24.857.108,30	**0,73**
	Total des obligations	**3.087.760.138,38**	**90,82**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**3.087.760.138,38**	**90,82**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
16.400.000,00	Lloyds Bank GmbH 2.875% 09-09-2032	16.260.578,98	0,48
18.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	19.223.373,43	0,57
16.900.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	16.792.058,72	0,49
47.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 2.718% 01-12-2030	47.201.617,45	1,39
		99.477.628,58	**2,93**
	Total des obligations	**99.477.628,58**	**2,93**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**99.477.628,58**	**2,93**
	Total des investissements en titres	**3.187.237.766,96**	**93,74**
	Avoirs en banque	**225.242.036,80**	**6,62**
	Autres éléments du passif net	**(12.522.386,86)**	**(0,37)**
	Total de l'Actif net	**3.399.957.416,90**	**100,00**

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
France	20,45
Italie	11,72
Danemark	7,70
Espagne	7,46
Slovaquie	5,70
Autriche	4,37
Australie	4,25
Grèce	3,98
Portugal	3,50
Singapour	3,39
Royaume-Uni	3,26
Allemagne	2,47
Nouvelle-Zélande	2,38
Japon	2,35
Suisse	2,02
Pologne	1,53
République tchèque	1,42
Roumanie	1,40
Estonie	0,80
République de Corée	0,66
Hongrie	0,63
Saint-Marin	0,57
Islande	0,38
Canada	0,37
Pays-Bas	0,30
Norvège	0,30
Belgique	0,29
Slovénie	0,09
Total	**93,74**

Secteur économique	
Dette d'entreprises garantie	52,82
Obligations hypothécaires	25,83
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	14,16
Dette d'entreprises	0,88
Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	0,06
Total	**93,74**

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS44V1-5Y	Achat	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)**	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

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

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : HSBC Continental Europe SA					
1.930.924,45	EUR	1.705.456,00	GBP	(17.094,02)	27/02/2026
				(17.094,02)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5790% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(7.000.000,00)	EUR	(102,56)	127,27	17/01/2031
Paying fixed rate 2.6340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(165.652,46)	1.863,00	31/07/2029
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(225.000.000,00)	SEK	236.168,52	3.917,77	27/11/2029
Paying fixed rate 2.5110% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(15.777,50)	(6.601,00)	15/01/2030
Paying fixed rate 2.4290% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	392.603,65	(2.465,00)	28/01/2032
Paying fixed rate 2.4560% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(60.000.000,00)	EUR	707.252,36	(17.865,00)	28/01/2032
Paying fixed rate 2.2170% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	268.736,64	2.907,00	07/02/2030
Paying fixed rate 2.2300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	172.486,65	0,00	17/02/2031
Paying fixed rate 2.3210% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	140.798,77	136,00	17/02/2030
Paying fixed rate 2.4000% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(285.000.000,00)	SEK	62.366,54	6.318,63	17/02/2030
Paying fixed rate 4.2060% Receiving float rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000,00)	USD	(3.182,77)	6,74	18/02/2035
Paying fixed rate 2.2600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	1.884.279,72	16.300,00	18/02/2055
Paying fixed rate 2.5380% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	(45.302,11)	5.154,00	14/03/2030
Paying fixed rate 2.3800% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(35.000.000,00)	EUR	628.852,56	2.681,00	22/05/2032
Paying fixed rate 2.3910% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	436.337,93	(1.417,00)	22/05/2032
Paying fixed rate 2.5810% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	380.391,04	3.884,50	21/05/2035
Paying fixed rate 2.2440% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(60.000.000,00)	EUR	715.427,93	988,00	10/06/2030
Paying fixed rate 2.8130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.252.559,44	3.218,00	14/07/2055
Receiving fixed rate 3.5960% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	70.000.000,00	GBP	104.371,20	(151,99)	15/07/2027
Paying fixed rate 1.8300% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(250.000.000,00)	EUR	572.478,23	12.053,00	30/07/2027
Paying fixed rate 2.8870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.036.552,29	6.390,00	06/08/2055
Paying fixed rate 2.8300% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.194.766,86	14.857,00	11/08/2055
Paying fixed rate 2.6630% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(70.000.000,00)	EUR	1.231.100,31	(7.854,00)	11/03/2035
Paying fixed rate 2.1500% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(60.000.000,00)	EUR	397.693,32	534,00	16/09/2030

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Receiving fixed rate 4.5950% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	8.600.000,00	GBP	235.261,08	(357,23)	15/09/2055
Receiving fixed rate 4.6370% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	9.000.000,00	GBP	313.555,08	3.774,33	23/09/2055
Receiving fixed rate 4.6360% Paying float rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	10.000.000,00	GBP	354.787,93	(4.215,14)	25/09/2055
Receiving fixed rate 2.5770% Paying floating rate EURIBOR 6 months	10.000.000,00	EUR	(574.708,52)	(715.125,39)	12/03/2055
Paying fixed rate 2.6960% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(40.000.000,00)	EUR	739.178,02	(1.281,00)	01/10/2035
Paying fixed rate 2.6940% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	560.465,18	(1.906,00)	01/10/2035
Paying fixed rate 2.1580% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(22.000.000,00)	EUR	139.977,91	4.625,00	07/10/2030
Paying fixed rate 2.7120% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(28.000.000,00)	EUR	480.091,42	493,00	08/10/2035
Paying fixed rate 2.9650% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	813.841,87	3.435,00	09/10/2055
Paying fixed rate 2.4020% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(23.500.000,00)	EUR	540.312,81	(2.196,00)	17/10/2035
Paying fixed rate 2.5910% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	550.993,49	5.143,00	21/10/2035
Paying fixed rate 2.4780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000.000,00)	EUR	1.527.115,52	(5.694,00)	03/11/2032
Paying fixed rate 2.1310% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(40.000.000,00)	EUR	330.118,07	(1.627,00)	03/11/2030
Paying fixed rate 2.8820% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(6.000.000,00)	EUR	420.314,09	2.987,00	14/08/2055
Paying fixed rate 2.4900% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	732.379,51	(6.536,00)	04/11/2032
Paying fixed rate 2.9160% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(17.000.000,00)	EUR	1.091.705,78	0,00	05/11/2055
Paying fixed rate 2.9530% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	851.521,03	2.203,00	11/11/2055
Paying fixed rate 2.5130% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	652.879,63	3.929,00	12/11/2032
Paying fixed rate 2.9745% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	1.055.292,76	0,00	14/11/2055
Paying fixed rate 2.5230% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	316.384,31	(953,00)	14/11/2032
Paying fixed rate 2.9060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	564.475,60	1.475,00	17/11/2075
Paying fixed rate 2.5310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(23.000.000,00)	EUR	279.888,95	(83,00)	17/11/2032
Paying fixed rate 3.0390% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	602.156,90	0,00	18/11/2055
Paying fixed rate 3.0620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	532.937,51	2.146,00	21/11/2055
Receiving fixed rate 2.0080% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	70.000.000,00	EUR	(221.349,98)	6.997,00	21/11/2028
Paying fixed rate 2.7350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	321.373,89	(922,00)	27/11/2035
Paying fixed rate 2.7340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(45.000.000,00)	EUR	706.534,98	20.856,00	01/12/2035
Paying fixed rate 2.5850% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	263.767,38	2.669,00	03/12/2032
Paying fixed rate 2.3520% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(50.000.000,00)	EUR	(100.624,61)	19.037,00	11/12/2030
Paying fixed rate 2.3420% Receiving float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(40.000.000,00)	EUR	(41.635,97)	(4.831,00)	11/12/2030
Paying fixed rate 2.5770% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(5.000.000,00)	EUR	102.024,51	542.892,45	12/03/2055
Paying fixed rate 3.2150% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	88.988,03	(3.028,00)	16/12/2055
Receiving fixed rate 2.1500% Paying float rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	120.000.000,00	EUR	81.759,36	13.684,00	17/12/2028
Paying fixed rate 3.2090% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	101.970,27	1.460,00	17/12/2055
Paying fixed rate 2.7260% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	6.346,45	1.500,00	17/12/2032
Paying fixed rate 2.9200% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(50.000.000,00)	EUR	11.274,47	7.700,00	18/12/2035
			26.016.561,27	**(56.767,06)**	

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
1.040.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.062.163,44	0,97
1.105.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	1.119.135,16	1,02
1.000.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.85% 15-11-2028	1.049.780,00	0,95
70.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	73.279,36	0,07
90.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	94.554,88	0,09
775.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16-11-2027	778.506,13	0,71
415.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	410.639,06	0,37
165.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	167.333,59	0,15
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	200.389,76	0,18
850.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	853.223,63	0,78
525.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	362.906,25	0,33
920.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	947.737,75	0,86
375.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	366.569,40	0,33
1.100.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17-09-2027	1.083.217,19	0,98
651.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	622.122,55	0,57
605.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	598.088,30	0,54
1.250.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.238.541,50	1,13
575.000,00	Paramount Global 4.2% 01-06-2029	562.244,01	0,51
800.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	832.512,24	0,76
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	525.566,06	0,48
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	284.713,65	0,26
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	726.232,50	0,66
140.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	145.128,90	0,13
334.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	330.836,29	0,30
800.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	800.659,20	0,73
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	926.405,43	0,84
230.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	206.020,09	0,19
		16.368.506,32	**14,88**
	Total des obligations	**16.368.506,32**	**14,88**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**16.368.506,32**	**14,88**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	631.480,00	0,57
465.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	479.035,10	0,44
375.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5.5% 01-07-2028	373.328,74	0,34
390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	402.152,77	0,37
770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	779.798,25	0,71
690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	705.485,67	0,64
570.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	583.156,17	0,53
855.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.625% 01-06-2028	843.753,59	0,77
1.070.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.119.820,27	1,02
325.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	54.270,50	0,05
1.750.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.853.069,67	1,68
1.250.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.250.981,75	1,14
820.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	805.430,90	0,73
275.000,00	Arcosa Inc 4.375% 15-04-2029	270.883,31	0,25
140.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	131.939,43	0,12
420.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 6.25% 30-01-2031	429.991,61	0,39
928.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	931.767,68	0,85
435.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	450.143,60	0,41
320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	339.026,56	0,31
270.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	275.605,20	0,25
800.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	834.902,40	0,76
220.000,00	Bread Financial Holdings Inc 6.75% 15-05-2031	228.078,18	0,21
1.000.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.036.178,00	0,94
560.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	432.368,89	0,39
795.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	763.509,57	0,69
640.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	619.095,81	0,56
900.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	899.609,31	0,82
997.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	999.771,56	0,91
545.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	552.314,99	0,50
350.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	297.291,61	0,27
470.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	474.836,30	0,43
430.000,00	Cipher Compute LLC 7.125% 15-11-2030	438.679,85	0,40
340.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	355.830,40	0,32
1.405.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.407.450,88	1,28
500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,46
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
489.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	490.879,86	0,45
815.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	853.624,48	0,78
510.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	511.216,69	0,46
980.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	982.639,24	0,89
415.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	438.315,95	0,40
710.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	714.628,49	0,65
1.795.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	1.820.697,22	1,66
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
125.000,00	Flash Compute LLC 7.25% 31-12-2030	124.354,32	0,11

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
815.000,00	Flutter Treasury DAC 6.375% 29-04-2029	843.558,42	0,77
1.095.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	1.145.012,95	1,04
260.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	268.540,22	0,24
310.000,00	Getty Images Inc 10.5% 15-11-2030	313.119,84	0,28
810.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	872.395,11	0,79
565.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	553.501,52	0,50
900.000,00	Herc Holdings Inc 5.75% 15-03-2031	913.289,40	0,83
770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	789.701,22	0,72
1.140.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	1.140.089,72	1,04
810.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	798.319,15	0,73
157.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	155.261,58	0,14
855.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	874.100,70	0,79
1.240.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.239.420,22	1,13
65.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	71.711,12	0,07
160.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	165.395,08	0,15
760.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	749.683,02	0,68
745.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 01-08-2033	790.695,60	0,72
670.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	659.594,44	0,60
1.149.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.154.083,18	1,05
480.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	485.516,16	0,44
1.200.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.260.142,86	1,15
280.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	272.275,33	0,25
450.000,00	Molina Healthcare Inc 6.5% 15-02-2031	462.181,92	0,42
585.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-01-2031	583.523,19	0,53
485.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	496.485,77	0,45
265.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	261.120,53	0,24
620.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	624.356,12	0,57
950.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	953.527,35	0,87
215.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	213.594,85	0,19
550.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	536.931,84	0,49
1.150.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	1.154.866,80	1,05
1.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	1.058.425,51	0,96
935.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	960.823,77	0,87
300.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	279.235,83	0,25
450.000,00	PennyMac Financial Services 4.25% 15-02-2029	441.739,58	0,40
600.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	633.028,80	0,58
310.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	321.978,71	0,29
605.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	627.518,71	0,57
1.180.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	1.170.536,89	1,06
565.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	594.168,05	0,54
580.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	569.343,72	0,52
500.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	494.394,35	0,45
1.500.000,00	Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	1.606.358,53	1,46
200.000,00	RB Global Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	204.754,60	0,19
980.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027	976.640,27	0,89
160.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	168.422,93	0,15
1.310.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.301.984,24	1,18
275.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	244.115,63	0,22
1.500.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.505.745,00	1,37
985.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	1.001.888,81	0,91
278.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	272.518,73	0,25
1.070.000,00	Service Properties Trust 8.375% 15-06-2029	1.076.753,84	0,98
555.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	535.312,21	0,49
1.105.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.081.962,85	0,98
230.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	226.004,45	0,21
720.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	715.376,45	0,65
370.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	374.064,45	0,34
230.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.75% 15-01-2031	233.383,07	0,21
435.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	432.963,72	0,39
1.400.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.406.508,60	1,28
1.090.000,00	Terex Corp 5% 15-05-2029	1.087.258,76	0,99
750.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	730.096,65	0,66
36.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	38.620,75	0,04
860.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	859.434,41	0,78
825.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	829.422,83	0,75
270.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	279.805,99	0,25
1.750.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	1.811.934,25	1,65
260.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	247.331,53	0,22
285.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	306.749,91	0,28
650.000,00	Versant Media Group Inc 7.25% 30-01-2031	669.862,05	0,61
1.025.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	993.029,53	0,90
650.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	689.211,90	0,63
1.000.000,00	VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	1.000.513,00	0,91
270.000,00	VoltaGrid LLC 7.375% 01-11-2030	268.216,76	0,24
64.000,00	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	63.646,40	0,06
495.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-04-2030	513.444,69	0,47
490.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	514.621,52	0,47
220.000,00	WULF Compute LLC 7.75% 15-10-2030	226.723,05	0,21
270.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	271.777,14	0,25
590.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	609.580,33	0,55
415.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	425.160,45	0,39
		89.622.817,30	**81,48**
	Total des obligations	**89.622.817,30**	**81,48**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**89.622.817,30**	**81,48**
	Total des investissements en titres	**105.991.323,62**	**96,36**
	Avoirs en banque	**2.123.383,54**	**1,93**
	Autres éléments de l'Actif net	**1.879.046,15**	**1,71**
	Total de l'Actif net	**109.993.753,31**	**100,00**

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	80,35
Japon	3,31
Canada	2,13
Australie	1,90
Bermudes	1,89
Supranational	1,65
Royaume-Uni	1,30
Panama	1,02
Irlande	0,77
Pays-Bas	0,77
Allemagne	0,71
Îles Caïman	0,31
Porto Rico	0,26
Total	**96,36**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	96,36
Total	**96,36**

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
4.087,95	USD	3.518,00	EUR	(59,77)	02/03/2026
				(59,77)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.791,00	EUR	3.292,06	USD	(1,17)	02/03/2026
				(1,17)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
240,00	EUR	280,56	USD	2,42	02/03/2026
				2,42	
				5,17	
				507.189,49	

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

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	EUR		
200.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	204.408,14	0,75
100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 13-03-2039	101.056,60	0,37
120.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2035	117.664,50	0,43
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.9% 15-08-2056	8.919,13	0,03
100.000,00	Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	99.665,88	0,37
300.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	301.605,43	1,11
350.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	278.920,25	1,03
536.205,00	French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	535.910,22	1,97
250.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	200.988,50	0,74
50.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	50.773,99	0,19
70.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	68.337,85	0,25
30.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	19.727,03	0,07
150.000,00	Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	145.350,56	0,53
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	299.627,10	1,10
161.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-10-2030	160.542,68	0,59
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 01-10-2035	202.231,50	0,74
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	148.886,13	0,55
212.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	222.455,10	0,82
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**
	Total des obligations	**4.624.487,35**	**17,01**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**4.624.487,35**	**17,01**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	EUR		
28.918,15	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fd Y - EUR	3.773.890,48	13,88
12.587,23	Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fd Y-EUR	1.389.322,84	5,11
255.840,66	Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3.870.766,83	14,24
29.719,73	Nordea 1 - European Cross Credit fund Y-EUR	3.978.430,99	14,63
12.449,21	Nordea 1 - European Financial Debt Fd Y-EUR	3.032.080,55	11,15
19.743,65	Nordea 1 - European HY Sustai Stars Bd - Y EUR	2.851.218,15	10,49
36.107,91	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fd Y-EUR	3.646.772,13	13,41
		22.542.481,97	**82,91**
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	**22.542.481,97**	**82,91**
	Total des investissements en titres	**27.166.969,32**	**99,92**
	Avoirs en banque	**38.980,21**	**0,14**
	Autres éléments du passif net	**(18.339,96)**	**(0,07)**
	Total de l'Actif net	**27.187.609,57**	**100,00**

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Luxembourg	82,91
France	4,85
Italie	4,55
Espagne	3,34
Allemagne	0,83
Portugal	0,69
Irlande	0,61
Grèce	0,44
Pologne	0,37
Autriche	0,36
Belgique	0,29
Pays-Bas	0,28
Slovaquie	0,25
Roumanie	0,15
Total	**99,92**

Secteur économique	
Fonds obligataires en cours	82,91
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	15,15
Obligations hypothécaires	1,11
Dette d'entreprises garantie	0,75
Total	**99,92**

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

Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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 de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.2780% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000,00)	EUR	1.209,65	24,00	17/10/2030
Paying fixed rate 2.5860% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000,00)	EUR	2.799,18	43,00	17/10/2035
			4.008,83	**67,00**	

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	DKK		
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	Novonesis (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**
	Total des Actions	**192.854.530,53**	**99,05**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**192.854.530,53**	**99,05**
	Total des investissements en titres	**192.854.530,53**	**99,05**
	Avoirs en banque	**2.758.491,05**	**1,42**
	Autres éléments du passif net	**(911.552,08)**	**(0,47)**
	Total de l'Actif net	**194.701.469,50**	**100,00**

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Suède	31,93
Danemark	29,63
Finlande	17,49
Norvège	10,36
Luxembourg	6,13
Royaume-Uni	1,42
Îles Féroé	1,35
Bermudes	0,73
Total	**99,05**

Secteur économique	
Machines et outillage industriels	14,37
Assurances IARD	12,24
Produits pharmaceutiques	8,29
Machines agricoles et de construction et poids lourds	6,64
Produits chimiques spéciaux	6,26
Cinéma et divertissement	6,13
Banques diversifiées	5,61
Assurances toutes branches	4,73
Fret et logistique aériens	4,51
Brasseries	4,51
Casinos et jeux de hasard	3,47
Vente au détail : habillement	3,21
Denrées alimentaires et viandes emballées	3,15
Technologies des soins de santé	2,37
Articles ménagers	2,35
Médias et services interactifs	2,22
Articles en papier	2,03
Santé : fournitures	1,81
Emballage papier	1,75
Matériel de communication	1,04
Vente au détail : alimentation	0,93
Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation	0,89
Services de télécommunication intégrés	0,53
Total	**99,05**

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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)	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
2.844.329,43	SEK	263.581,00	EUR	(526,05)	07/01/2026
				(526,05)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
42.284,00	EUR	457.771,83	SEK	(52,51)	07/01/2026
				(52,51)	
				(664,57)	
				(767,50)	

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

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	DKK		
20.848,00	AL Sydbank	1.591.064,58	1,14
10.114,00	ALK-Abelló B	309.562,06	0,22
89.278,00	Alm. Brand	225.920,07	0,16
120.462,00	Bang & Olufsen	219.349,95	0,16
30,00	FLSmidth & Co	1.787,43	0,00
2.769,00	Flügger group B	117.895,88	0,08
5.322,00	GN Store Nord	76.066,13	0,05
1.000,00	Gubra	69.288,14	0,05
3.276,00	H+H International	40.835,90	0,03
25.871,00	Harboes Bryggeri B	405.965,74	0,29
28.597,00	Jeudan	756.199,05	0,54
15.789,00	Jyske Bank	1.844.457,33	1,32
100,00	Matas	1.673,63	0,00
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	119.124,72	0,09
10.631,00	Nilfisk Holding	197.565,97	0,14
1,00	NKT	106,91	0,00
5.382,00	NNIT	35.885,71	0,03
100,00	NTG Nordic Transport Group	2.535,88	0,00
57.743,00	Per Aarsleff Holding B	6.757.084,18	4,85
4.481,00	Royal Unibrew	344.677,97	0,25
10.497,00	Schouw & Co.	926.188,03	0,66
33.243,00	Solar B	899.083,72	0,65
		14.942.318,98	**10,72**
	EUR		
150.262,00	Alma Media	2.156.259,70	1,55
26.160,00	Apetit Plc	362.316,00	0,26
45.166,00	Aspo	294.482,32	0,21
20.000,00	CapMan	38.480,00	0,03
13.592,00	Enento Group Plc	215.569,12	0,15
245,00	Etteplan	2.322,60	0,00
24.120,00	Fiskars	305.841,60	0,22
767.953,00	F-Secure	1.485.221,10	1,07
114.075,00	Glaston	128.676,60	0,09
27.659,00	Harvia Plc	1.186.571,10	0,85
8.103,00	Hiab	401.260,56	0,29
13.726,00	Honkarakenne B	39.530,88	0,03
3.962,00	Huhtamäki	117.829,88	0,08
12.643,00	Incap	124.154,26	0,09
10.230,00	Kalmar Corporation	414.724,20	0,30
122.966,00	Kemira	2.407.674,28	1,73
56,00	Kempower Corporation	855,12	0,00
6.817,00	Kesko B	131.227,25	0,09
11.000,00	Kojamo plc	112.530,00	0,08
149,00	Konecranes	13.991,10	0,01
104.298,00	Lassila & Tikanoja	1.107.644,76	0,79
58.611,00	Marimekko	758.426,34	0,54
1.622,00	Martela A	1.167,84	0,00
13.778,00	NoHo Partners Oyj	113.255,16	0,08
38.436,00	Nokian Renkaat	363.796,74	0,26
20.062,00	Optomed Oyj	75.633,74	0,05
91.133,00	Ponsse	2.360.344,70	1,69
2,00	Qt Group Plc	65,88	0,00
418.929,00	Rapala VMC	536.229,12	0,38
10.000,00	Robit plc	10.700,00	0,01
7.620,00	Scanfil plc	76.047,60	0,05
156.226,00	Suominen	279.644,54	0,20
7.473,00	Terveystalo Plc	73.085,94	0,05
1.000,00	TietoEVRY Corporation	18.300,00	0,01
77.844,00	Vaisala A	3.429.028,20	2,46
569,00	Valmet Corporation	16.119,77	0,01
94.899,00	Verkkokauppa Oyj	373.902,06	0,27
21.269,00	Wulff-Group	84.650,62	0,06
		19.617.560,68	**14,07**
	NOK		
10.147,00	Aker Horizons	303,41	0,00
20.000,00	AKVA Group	150.012,61	0,11
35.581,00	Austevoll Seafood	293.026,95	0,21
53.061,00	Borregaard	893.686,87	0,64
418,00	Bouvet	2.174,91	0,00
10.535,00	Cadeler A/S	42.748,64	0,03
50.349,00	Elopak	236.030,77	0,17
38.948,00	Entra	380.301,28	0,27
3.224,00	Hermana Holding	4.534,13	0,00
1.462,00	Icelandic Salmon AS	9.879,21	0,01
169,00	Kid	1.932,81	0,00
263.828,00	Kitron	1.620.093,54	1,16
220.274,00	Lerøy Seafood Group	944.243,66	0,68
2.456,00	LINK Mobility Group Holding	7.032,55	0,01
22.573,00	Magnora	37.408,74	0,03
165.981,00	Navamedic	333.672,28	0,24
16.535,00	Norse Atlantic	9.273,79	0,01
1.203.227,00	NRC Group	961.442,90	0,69
16.085,00	Otovo ASA A	1.426,58	0,00
148.569,00	Polaris Media	683.926,60	0,49
4.000,00	SalMar	208.632,40	0,15
67.231,00	SATS	230.558,11	0,17
14.864,00	SpareBank 1 Helgeland	229.758,50	0,16
2.800,00	SpareBank 1 SMN	48.732,14	0,03
45.331,00	SpareBank 1 Sør-Norge	759.664,38	0,55
2.693,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	103.111,44	0,07
9.099,00	SpareBank 1 Østlandet	158.208,32	0,11
37.320,00	Sparebanken Norge	624.342,94	0,45
526,00	Storebrand	7.672,96	0,01
418,00	Wallenius Wilhelmsen	3.566,01	0,00
8.141,00	Webstep	12.721,38	0,01
386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	19.236,41	0,01
13.290,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	614.040,62	0,44
1.000,00	Zaptec	2.107,44	0,00
		9.635.505,28	**6,91**
	SEK		
98.837,00	AAK	2.411.275,98	1,73
611,00	AcadeMedia	5.588,43	0,00
5,00	AddLife B	73,57	0,00
846,00	AFRY	11.735,84	0,01
23.956,00	Alleima	181.336,64	0,13
7.596,00	Annehem Fastigheter B	12.335,65	0,01
246.051,00	Apotea	2.098.470,29	1,51
92.969,00	AQ Group	1.695.499,41	1,22
5.000,00	Arla Plast	22.657,85	0,02
379.100,00	Asker Healthcare Group	2.959.026,16	2,12
9.890,00	Atrium Ljungberg B	30.379,67	0,02
40.521,00	Avanza	1.323.215,09	0,95
49.394,00	Axfood	1.325.635,66	0,95
227.006,00	Bactiguard B	417.775,52	0,30
69.783,00	Bahnhof B	351.721,33	0,25
50.646,00	Balder B	319.434,71	0,23
104.070,00	Beijer Alma B	2.863.288,43	2,05
38.969,00	Besqab	97.305,10	0,07
66.634,00	BHG Group	197.196,15	0,14
50.589,00	Billerud	439.313,21	0,32
74.556,00	BioArctic B	2.142.970,45	1,54
5.000,00	BioGaia B	49.107,42	0,04
195.676,00	Bonava B	199.783,31	0,14
54.878,00	Boule Diagnostics	24.919,10	0,02
155,00	Bravida Holding	1.286,53	0,00
40.509,00	BTS Group B	549.958,79	0,39
45.913,00	Bulten	218.248,55	0,16
13.301,00	Bure Equity	303.586,20	0,22
126.769,00	Byggmax Group	643.632,52	0,46
19.929,00	CAG Group	194.442,21	0,14
177.732,00	Careium	391.196,68	0,28
398.664,00	Castellum	3.922.845,66	2,81
199.593,00	Cavotec Group	251.959,38	0,18
10.653,00	CellaVision	154.873,47	0,11
226.531,00	Clas Ohlson B	6.356.174,21	4,56
353.245,00	Cloetta	1.321.765,69	0,95
194.760,00	COOR Service Management	886.531,04	0,64
38.083,00	CTEK	44.587,94	0,03
32.100,00	DevPort B	43.639,02	0,03
139.049,00	Diös Fastigheter	844.219,10	0,61
23.851,00	Dometic Group	103.362,13	0,07
41.756,00	Duni	406.244,23	0,29
53,00	Electrolux B	312,62	0,00
406.466,00	Electrolux Professional B	2.450.893,23	1,76
47.927,00	Eltel	40.600,21	0,03
7.159,00	Emilshus B	35.751,86	0,03
28.220,00	Energy Save B	42.670,46	0,03
1.000,00	Enity Holding	9.642,07	0,01
1,00	Eolus	3,99	0,00
301.942,00	Ependion	3.155.400,89	2,26
5.997,00	Exsitec Holding	84.855,12	0,06
241.391,00	Fabege	1.842.853,13	1,32
312.996,00	Fagerhult Group	1.202.714,06	0,86
8.545,00	Fastpartner A	37.497,37	0,03
65.654,00	Fenix Outdoor Int. B	2.908.367,46	2,09
230.065,00	Ferroamp	40.744,77	0,03
47.958,00	FM Mattsson	292.723,49	0,21
77.229,00	Garo	122.274,74	0,09
60.342,00	Getinge 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
2.000,00	Hexatronic Group	4.261,53	0,00
78.401,00	Hexpol B	637.690,61	0,46

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.962,00	HMS Networks	347.273,41	0,25
663,00	Holmen B	21.730,00	0,02
620,00	Hufvudstaden A	7.109,94	0,01
5.200,00	Husqvarna B	22.366,72	0,02
93,00	Instalco	222,59	0,00
22.000,00	Intea Fastigheter B	134.384,16	0,10
187.001,00	ITAB Shop Concept	304.375,13	0,22
536,00	JM	6.905,08	0,00
66.080,00	KABE B	1.295.562,80	0,93
150.346,00	Kjell Group	122.912,69	0,09
23.890,00	Knowit	260.705,82	0,19
1.463,00	Level Bio	40,59	0,00
14.562,00	Lime Technologies	386.505,34	0,28
84.841,00	Linc	546.878,85	0,39
15.575,00	Lindab International	300.177,64	0,22
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	Midsona 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	Rejlers 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**
	Total des Actions	**137.050.717,67**	**98,33**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**137.050.717,67**	**98,33**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	EUR		
15.400,00	Herantis Pharma Plc	31.416,00	0,02
		31.416,00	**0,02**
	Total des Actions	**31.416,00**	**0,02**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**31.416,00**	**0,02**
	Total des investissements en titres	**137.082.133,67**	**98,35**
	Avoirs en banque	**2.672.400,23**	**1,92**
	Autres éléments du passif net	**(372.091,51)**	**(0,27)**
	Total de l'Actif net	**139.382.442,39**	**100,00**

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Suède	64,53
Finlande	14,10
Danemark	10,75
Norvège	6,88
Suisse	2,09
Total	**98,35**

Secteur économique	
Construction et ingénierie	9,10
Sociétés immobilières	6,55
Denrées alimentaires et viandes emballées	5,92
Vente au détail : décoration et jardinage	5,16
Machines et outillage industriels	5,11
Matériaux de construction	5,08
Fabricants de matériel électronique	4,72
Technologies des soins de santé	4,28
Conglomérats industriels	3,90
Banques diversifiées	3,03
Distributeurs et négociants	2,36
Services de recherche et de conseil	2,24
Composants et matériel électriques	2,23
Édition	2,21
Santé : distributeurs	2,12
Magasins spécialisés	2,09
Machines agricoles	1,82
Produits chimiques divers	1,73
Biotechnologie	1,59
Vente au détail : pharmacie	1,51
Services de fabrication électronique	1,48
Santé : matériel	1,34
Articles de loisir	1,24
Constructeurs automobiles	1,17
Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,13
Produits chimiques spéciaux	1,10
Divertissement familial interactif	1,07
Logiciels systèmes	1,07
Vente au détail : alimentation	1,05
Sciences de la vie : outils et services	1,01
Radiodiffusion	0,99
Banques d'investissement et courtage	0,95
Banques régionales	0,82
Services environnementaux et aux collectivités	0,79
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,64
Services de support diversifiés	0,64
Emballage papier	0,57
Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,54
Brasseries	0,54
Services de ressources humaines et de placement	0,53
Distributeurs	0,52
Produits domestiques et spécialisés	0,51
Aluminium	0,50
Produits pharmaceutiques	0,48
Activités maritimes	0,46
Conseils et services informatiques	0,44
Santé : fournitures	0,30
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	0,30
Logiciels d'application	0,28
Grande distribution	0,27
Pneus et caoutchouc	0,26
Matériel de communication	0,25
Construction de logements	0,25
Services de télécommunication intégrés	0,25
Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,23
Articles ménagers	0,23
Fournitures et services de bureau	0,22
Électronique grand public	0,21
Installations de loisirs	0,17
Assurances IARD	0,16
Acier	0,13
Produits chimiques de base	0,10
Vente au détail : informatique et électronique	0,09
Restaurants	0,08
Équipement de semi-conducteurs	0,08
Santé : services	0,05
Matériaux de construction	0,03
Électricité renouvelable	0,03
Articles en papier	0,02
Compagnies aériennes	0,01
Finance : crédits hypothécaires commerciaux et résidentiels	0,01
Assurance vie et maladie	0,01
Total	**98,35**

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

	Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : UBS Europe SE**						
	27.033,44	EUR	291.678,00	SEK	57,89	07/01/2026
					57,89	

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

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	DKK		
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	Novonesis (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**
	Total des Actions	**112.752.163,45**	**98,53**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**112.752.163,45**	**98,53**
	Total des investissements en titres	**112.752.163,45**	**98,53**
	Avoirs en banque	**1.840.693,99**	**1,61**
	Autres éléments du passif net	**(159.352,25)**	**(0,14)**
	Total de l'Actif net	**114.433.505,19**	**100,00**

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Suède	30,18
Danemark	26,70
Finlande	20,47
Norvège	10,63
Luxembourg	6,30
Îles Féroé	2,04
Royaume-Uni	1,51
Bermudes	0,70
Total	**98,53**

Secteur économique	
Machines et outillage industriels	14,80
Assurances IARD	12,87
Produits pharmaceutiques	9,13
Machines agricoles et de construction et poids lourds	6,78
Produits chimiques spéciaux	6,39
Cinéma et divertissement	6,30
Banques diversifiées	5,93
Assurances toutes branches	4,90
Fret et logistique aériens	4,72
Denrées alimentaires et viandes emballées	3,96
Vente au détail : habillement	3,31
Technologies des soins de santé	3,07
Articles ménagers	3,00
Fabricants de matériel électronique	2,69
Médias et services interactifs	2,17
Santé : fournitures	2,05
Articles en papier	2,03
Emballage papier	1,70
Vente au détail : alimentation	1,67
Matériel de communication	1,06
Total	**98,53**

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
1.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.122.595,57	0,41
1.315.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.217.192,01	0,44
440.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	453.623,72	0,16
292.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	294.818,97	0,11
606.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	601.712,85	0,22
412.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	416.767,66	0,15
425.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	436.036,75	0,16
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	395.545,74	0,14
397.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	402.078,42	0,15
550.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	547.701,28	0,20
233.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	246.635,16	0,09
1.834.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.736.296,57	0,63
1.209.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.265.639,23	0,46
649.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	681.845,73	0,25
638.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	637.396,32	0,23
496.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	494.984,64	0,18
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	731.316,02	0,27
1.416.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1.522.283,84	0,55
1.780.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	1.758.808,74	0,64
1.087.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.118.794,75	0,41
923.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	935.629,41	0,34
688.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	708.743,01	0,26
665.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	691.655,08	0,25
932.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	809.494,16	0,29
1.289.000,00	MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	1.330.557,36	0,48
801.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	588.736,84	0,21
581.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	563.345,04	0,20
351.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	352.527,55	0,13
624.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	633.640,80	0,23
194.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	195.087,76	0,07
710.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	692.232,68	0,25
665.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	689.497,27	0,25
675.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	694.508,18	0,25
54.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	55.072,28	0,02
665.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	694.544,62	0,25
640.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	655.900,80	0,24
812.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	594.574,82	0,22
136.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	135.695,07	0,05
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	73.967,62	0,03
1.204.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.209.737,06	0,44
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
632.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	612.641,27	0,22
1.307.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.343.684,90	0,49
434.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	431.493,04	0,16
2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.026.049,59	0,74
200.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	197.382,68	0,07
1.460.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	1.523.512,92	0,55
		37.670.097,17	**13,67**
	Total des obligations	**37.670.097,17**	**13,67**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**37.670.097,17**	**13,67**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
904.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	861.768,19	0,31
765.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	796.561,61	0,29
844.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	875.201,78	0,32
564.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	565.320,32	0,21
286.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	293.421,41	0,11
801.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	800.969,24	0,29
1.451.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.483.564,79	0,54
650.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	648.667,37	0,24
1.028.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	1.061.343,20	0,39
655.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	661.896,43	0,24
1.892.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.991.171,07	0,72
1.940.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.960.692,04	0,71
1.750.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	1.706.592,30	0,62
1.249.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	1.310.761,80	0,48
544.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	556.086,59	0,20
539.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	549.609,68	0,20
2.101.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	2.087.798,79	0,76
565.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	556.525,23	0,20
530.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	547.284,89	0,20
1.080.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.063.136,34	0,39
760.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	761.558,04	0,28
767.000,00	Antero Midstream Partners LP 6.625% 01-02-2032	796.203,53	0,29
1.000.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.050.806,29	0,38
636.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	639.718,69	0,23
1.161.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.198.118,33	0,43
1.573.037,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	1.437.362,56	0,52
147.334,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	121.058,03	0,04
1.115.354,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	133.842,48	0,05

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
686.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	714.507,06	0,26
205.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	210.858,13	0,08
1.130.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.167.222,20	0,42
304.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	305.234,24	0,11
135.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	139.699,74	0,05
276.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15-03-2033	288.233,70	0,10
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	355.149,64	0,13
435.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	389.890,50	0,14
2.153.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	2.173.556,84	0,79
750.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	800.880,00	0,29
827.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	821.040,80	0,30
1.161.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.148.633,49	0,42
1.670.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	1.655.271,10	0,60
570.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	543.870,52	0,20
952.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	991.167,18	0,36
170.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	177.980,82	0,06
1.117.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.037.756,56	0,38
823.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	852.777,79	0,31
388.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	388.385,67	0,14
287.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	292.475,96	0,11
1.594.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	1.596.687,48	0,58
375.000,00	Carnival Corp 6.125% 15-02-2033	387.231,75	0,14
818.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	816.473,86	0,30
1.604.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	1.674.191,04	0,61
1.649.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.482.246,85	0,54
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	423.456,70	0,15
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1.005.453,63	0,36
931.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	924.336,28	0,34
333.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	290.095,95	0,11
1.138.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	1.154.152,77	0,42
1.200.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.254.556,80	0,46
300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	292.161,78	0,11
560.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	543.028,25	0,20
1.103.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	1.152.278,73	0,42
1.019.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	989.239,09	0,36
1.754.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.649.629,28	0,60
570.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	504.746,84	0,18
1.082.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.093.133,78	0,40
780.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	809.884,82	0,29
507.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	530.605,92	0,19
680.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	697.553,52	0,25
310.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	321.725,75	0,12
500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	507.082,00	0,18
775.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	812.010,90	0,29
785.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	817.961,57	0,30
1.105.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.102.045,12	0,40
600.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	572.394,90	0,21
1.017.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	1.027.847,32	0,37
784.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	763.066,96	0,28
1.329.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.340.586,76	0,49
1.657.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.657.982,10	0,60
406.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	421.055,29	0,15
653.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	700.932,81	0,25
565.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	538.473,14	0,20
1.040.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	1.074.299,20	0,39
900.000,00	CSC Holdings LLC 3.375% 15-02-2031	545.145,21	0,20
209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	74.524,26	0,03
873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	305.545,64	0,11
1.673.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	619.724,37	0,22
840.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	844.950,12	0,31
784.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	839.571,49	0,30
560.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	554.496,54	0,20
535.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	550.842,29	0,20
286.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	286.770,23	0,10
321.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	315.001,12	0,11
758.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	789.245,96	0,29
1.745.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.821.500,80	0,66
254.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	268.094,64	0,10
715.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	690.085,11	0,25
784.000,00	EQT Corp 6.375% 01-04-2029	811.668,33	0,29
800.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	777.523,04	0,28
500.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	476.273,89	0,17
800.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	779.926,96	0,28
1.091.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.128.641,21	0,41
340.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15-04-2030	350.018,52	0,13
931.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15-04-2032	970.866,90	0,35
1.061.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.085.587,61	0,39
1.300.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	1.235.365,95	0,45
550.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	571.487,40	0,21
314.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	322.448,83	0,12
554.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	583.622,38	0,21
1.725.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.657.654,45	0,60
413.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	395.450,27	0,14
748.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	724.920,04	0,26
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
397.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	422.048,92	0,15
560.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	573.325,20	0,21

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
597.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	612.274,84	0,22
646.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	667.015,67	0,24
958.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	1.008.143,64	0,37
303.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	318.041,83	0,12
978.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	1.053.457,59	0,38
493.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	493.196,39	0,18
719.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	850.707,45	0,31
532.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	535.114,33	0,19
1.173.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	1.180.032,14	0,43
1.237.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.292.728,09	0,47
1.202.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.209.019,08	0,44
557.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	561.781,84	0,20
732.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	752.433,17	0,27
1.905.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08-2029	1.830.327,62	0,66
1.268.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.221.380,20	0,44
750.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	772.626,00	0,28
560.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	572.220,93	0,21
400.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	411.074,00	0,15
370.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	385.273,60	0,14
400.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	248.985,56	0,09
745.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	399.052,17	0,14
357.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	354.866,03	0,13
689.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	731.043,47	0,27
1.250.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.233.031,29	0,45
1.128.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.046.682,48	0,38
463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	419.385,78	0,15
980.000,00	Level 3 Financing Inc 6.875% 30-06-2033	1.003.226,00	0,36
998.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	1.027.298,29	0,37
625.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	686.855,00	0,25
275.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	298.723,70	0,11
365.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	393.438,98	0,14
1.750.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.769.875,62	0,64
287.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	282.220,42	0,10
1.840.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	1.830.467,93	0,66
811.000,00	Matador Resources Co 6.25% 15-04-2033	815.487,26	0,30
745.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	653.569,06	0,24
387.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	379.288,17	0,14
930.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	936.159,39	0,34
743.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	769.551,85	0,28
865.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	810.813,35	0,29
830.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	829.304,05	0,30
1.080.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.064.648,56	0,39
1.650.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	1.581.575,16	0,57
254.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	271.994,88	0,10
415.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	406.536,70	0,15
582.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	565.267,44	0,21
806.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	844.478,04	0,31
1.215.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.211.075,06	0,44
365.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	363.713,92	0,13
675.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	670.603,73	0,24
750.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	799.006,21	0,29
973.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	948.174,49	0,34
1.552.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	1.500.585,81	0,54
310.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	314.167,78	0,11
777.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	807.092,95	0,29
953.000,00	NRG Energy Inc 6% 01-02-2033	973.280,79	0,35
515.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	529.307,73	0,19
275.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	266.597,73	0,10
1.125.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.103.940,79	0,40
535.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	510.043,64	0,19
575.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	549.716,62	0,20
1.085.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.063.952,63	0,39
555.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	567.254,96	0,21
345.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	345.521,64	0,13
1.794.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1.843.548,49	0,67
967.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	954.204,95	0,35
895.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	925.837,71	0,34
1.025.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.006.846,33	0,37
1.190.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.228.366,79	0,45
359.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	369.159,34	0,13
174.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	174.970,05	0,06
550.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	552.520,10	0,20
1.688.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.644.258,86	0,60
899.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	936.546,74	0,34
252.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	263.375,03	0,10
777.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	801.412,56	0,29
461.000,00	Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	443.552,44	0,16
1.655.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	1.649.667,59	0,60
1.035.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.070.898,98	0,39
685.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	690.455,01	0,25
564.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	580.064,25	0,21
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
1.455.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	1.340.111,45	0,49
261.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	271.438,96	0,10
884.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	934.094,51	0,34
46.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.788,72	0,02

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
864.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	901.027,58	0,33
739.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	724.429,28	0,26
346.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	339.379,26	0,12
600.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	630.804,60	0,23
765.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	790.381,17	0,29
2.300.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	2.286.625,50	0,83
1.168.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	1.119.343,46	0,41
1.070.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	1.110.053,31	0,40
1.259.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	1.329.639,97	0,48
1.419.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.470.342,26	0,53
1.275.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	1.326.540,60	0,48
1.100.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.063.526,09	0,39
164.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	165.801,54	0,06
1.059.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.089.500,26	0,40
462.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	483.567,55	0,18
1.401.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1.394.441,78	0,51
566.000,00	Station Casinos LLC 6.625% 15-03-2032	581.768,76	0,21
1.154.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	1.197.461,95	0,43
154.000,00	Sunoco LP 4.625% 01-05-2030	149.703,95	0,05
879.000,00	Sunoco LP 5.875% 15-07-2027	884.228,29	0,32
1.316.000,00	Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	1.349.231,63	0,49
66.000,00	Sunoco LP 6.625% 15-08-2032	68.149,42	0,02
759.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	735.851,56	0,27
1.666.000,00	Tallgrass Energy Partners LP 6% 31-12-2030	1.684.667,53	0,61
1.065.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1.055.298,28	0,38
1.059.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.064.474,38	0,39
1.355.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	1.361.948,44	0,49
1.600.000,00	TGNR Intermediate Holdings L 5.5% 15-10-2029	1.590.541,43	0,58
215.000,00	Transocean International Ltd 7.875% 15-10-2032	224.927,20	0,08
1.280.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	1.312.391,68	0,48
788.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	861.554,44	0,31
648.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	695.173,46	0,25
1.264.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	889.856,88	0,32
771.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	773.330,73	0,28
710.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	714.448,86	0,26
885.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 6.5% 15-02-2029	851.248,67	0,31
1.419.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	1.395.541,46	0,51
564.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	571.555,34	0,21
718.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	745.701,88	0,27
866.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	897.902,57	0,33
1.202.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.241.845,10	0,45
470.000,00	Venture Global Plaquemines L 6.5% 15-01-2034	482.570,62	0,18
159.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.5% 01-05-2033	171.896,01	0,06
254.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.75% 01-05-2035	277.554,69	0,10
1.081.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.047.282,85	0,38
953.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-10-2033	967.654,28	0,35
1.207.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	1.217.751,96	0,44
575.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	616.058,45	0,22
408.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	360.083,05	0,13
797.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	799.901,88	0,29
29.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	29.085,73	0,01
1.636.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1.722.848,70	0,63
459.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	424.234,01	0,15
860.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	610.144,20	0,22
1.315.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	1.355.883,35	0,49
527.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	544.274,53	0,20
114.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	119.008,93	0,04
282.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	294.233,77	0,11
314.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	318.730,72	0,12
1.428.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.236.634,19	0,45
1.570.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	1.408.746,62	0,51
750.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	716.637,38	0,26
1.220.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.323.020,46	0,48
1.445.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09-03-2030	1.374.122,75	0,50
575.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	568.616,29	0,21
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	451.492,71	0,16
488.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	492.808,26	0,18
		225.106.524,77	**81,71**
	Total des obligations	**225.106.524,77**	**81,71**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**225.106.524,77**	**81,71**
	Total des investissements en titres	**262.776.621,94**	**95,39**
	Avoirs en banque	**2.676.510,84**	**0,97**
	Autres éléments de l'Actif net	**10.024.488,93**	**3,64**
	Total de l'Actif net	**275.477.621,71**	**100,00**

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	82,01
France	2,33
Royaume-Uni	2,05
Bermudes	1,67
Supranational	1,47
Canada	0,93
Pays-Bas	0,92
Japon	0,80
Espagne	0,64
Luxembourg	0,52
Italie	0,49
Australie	0,48
Libéria	0,46
Danemark	0,33
Panama	0,29
Total	**95,39**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	95,39
Total	**95,39**

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
1.502.676.401,43	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
70,00	EUR	81,74	USD	0,75	17/02/2026
				0,75	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	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**
	Total des Actions	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Total des investissements en titres	**1.359.936.886,63**	**99,51**
	Avoirs en banque	**7.810.589,27**	**0,57**
	Autres éléments du passif net	**(1.063.058,77)**	**(0,08)**
	Total de l'Actif net	**1.366.684.417,13**	**100,00**

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	95,96
Pays-Bas	1,44
Irlande	1,35
Royaume-Uni	0,76
Total	**99,51**

Secteur économique	
Semi-conducteurs	13,29
Logiciels systèmes	8,27
Médias et services interactifs	7,79
Matériel informatique, de stockage et périphériques	6,00
Grande distribution	5,29
Banques diversifiées	5,29
Services de traitement de transactions et de paiements	5,25
Santé : matériel	5,18
Équipement de semi-conducteurs	2,95
Services environnementaux et aux collectivités	2,53
Sciences de la vie : outils et services	2,50
Échanges et données : finance	2,43
Produits chimiques spéciaux	2,37
Machines et outillage industriels	2,31
Distributeurs et négociants	2,30
Biotechnologie	2,05
Fabricants de matériel électronique	2,01
Services aux collectivités : électricité	2,00
Machines agricoles	1,96
Constructeurs automobiles	1,92
Matériaux de construction	1,35
Articles ménagers	1,26
Vente au détail : habillement	1,25
Composants électriques	1,25
Vente au détail : automobile	1,20
Divertissement familial interactif	1,11
Courtiers en assurances	1,04
Denrées alimentaires et viandes emballées	1,01
Assurances IARD	1,00
Santé : fournitures	0,96
Produits à usage personnel	0,94
Chaussures	0,92
Services immobiliers	0,88
Distributeurs	0,62
Services de support diversifiés	0,54
REIT : santé	0,47
Total	**99,51**

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
32.967,50	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	

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

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	NOK		
24.000.000,00	Akershus fylke 20/28 2,04%	22.714.879,20	1,28
25.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	22.351.250,00	1,26
20.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	17.924.800,00	1,01
50.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	46.585.000,00	2,63
55.000.000,00	Den norske stat 24/34 3,625%	53.142.100,00	3,00
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	48.166.612,80	2,72
25.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	25.168.490,00	1,42
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	71.378.842,80	4,04
12.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	11.759.726,40	0,66
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	19.626.940,00	1,11
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	11.938.813,60	0,68
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	22.831.982,50	1,29
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.535.691,20	0,65
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.631.073,00	0,54
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.520.458,00	1,05
30.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/32 FRN	30.257.481,00	1,71
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 25/32 FRN	24.147.626,40	1,37
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.448.061,60	1,61
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	31.333.887,00	1,77
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 25/31 FRN	30.142.443,00	1,70
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselsk ASA 25/31 4,613%	24.699.535,00	1,40
12.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	12.173.638,80	0,69
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	26.329.230,00	1,49
24.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	23.874.667,20	1,35
21.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	21.022.457,40	1,19
35.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	35.229.558,00	1,99
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.792.742,80	0,95
10.000.000,00	Posten Bring AS 24/31 FRN	10.083.474,00	0,57
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	26.184.009,80	1,48
30.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	29.631.111,00	1,68
20.000.000,00	Statkraft AS 24/34 4,50%	19.603.060,00	1,11
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**
	Total des obligations	**863.667.538,50**	**48,83**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**863.667.538,50**	**48,83**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	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 COVD	18.399.004,00	1,04
50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	50.523.060,00	2,86
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 25/30 FRN C COVD	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
14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.448.064,40	0,82
27.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	27.171.666,00	1,54
15.000.000,00	OBOS-banken AS 25/30 FRN	15.047.400,00	0,85
25.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	25.260.187,50	1,43
30.000.000,00	Rogaland Spb Boligkr AS 25/30 FRN C COVD	30.024.933,00	1,70
20.000.000,00	Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	20.805.578,00	1,18
10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.405.853,00	0,59
35.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	35.173.988,50	1,99
30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	29.164.440,00	1,65
20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	20.141.322,00	1,14
35.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	33.237.757,00	1,88
40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	38.077.272,00	2,15
40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	41.057.672,00	2,32
5.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	4.957.442,00	0,28
5.000.000,00	Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	5.012.000,00	0,28
14.000.000,00	Spb Norge 22/28 FRN	14.284.065,60	0,81
25.000.000,00	Spb Norge 24/28 4,73%	25.232.592,50	1,43
8.000.000,00	Spb Norge 24/29 4,14%	7.934.478,40	0,45
20.000.000,00	Spb Norge 25/30 FRN	20.087.240,00	1,14
58.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	57.768.197,20	3,27
24.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	24.571.351,20	1,39
35.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	34.256.036,50	1,94
30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.107.931,00	1,70
40.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	40.105.684,00	2,27
		846.036.086,80	**47,84**
	Total des obligations	**846.036.086,80**	**47,84**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**846.036.086,80**	**47,84**
	Total des investissements en titres	**1.709.703.625,30**	**96,67**
	Avoirs en banque	**23.646.595,32**	**1,34**
	Autres éléments de l'Actif net	**35.231.348,60**	**1,99**
	Total de l'Actif net	**1.768.581.569,22**	**100,00**

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Norvège	84,43
Suède	6,01
Danemark	3,48
Finlande	2,76
Total	**96,67**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	65,61
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	20,38
Dette d'entreprises garantie	10,68
Total	**96,67**

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : JP Morgan SE					
282,00	EUR	3.373,01	NOK	(25,98)	23/02/2026
				(25,98)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : UBS Europe SE					
4.574,00	EUR	54.619,58	NOK	(331,12)	23/02/2026
				(331,12)	
				141.051,45	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1098% Paying floating rate OIBOR 3 months	300.000.000,00	NOK	1.445.384,48	0,00	18/08/2029
Receiving fixed rate 4.5958% Paying floating rate OIBOR 3 months	350.000.000,00	NOK	763.547,05	0,00	23/08/2026
Receiving fixed rate 2.7473% Paying floating rate OIBOR 3 months	275.000.000,00	NOK	(5.914.587,49)	(1.942.255,49)	02/06/2028
Receiving fixed rate 3.4200% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	4.069.270,25	(6.581.388,89)	07/10/2027
Receiving fixed rate 3.8800% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	(776.740,86)	140.068,00	14/03/2027
Receiving fixed rate 3.8132% Paying floating rate OIBOR 3 months	150.000.000,00	NOK	(812.301,81)	0,00	05/04/2030
Receiving fixed rate 3.8500% Paying floating rate OIBOR 3 months	130.000.000,00	NOK	(620.376,40)	(66.307,00)	08/07/2031

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Receiving fixed rate 3.0800% Paying floating rate OIBOR 3 months	75.000.000,00	NOK	(2.062.859,49)	(472.958,33)	05/04/2030
Receiving fixed rate 3.5450% Paying floating rate OIBOR 3 months	110.000.000,00	NOK	(2.506.786,70)	88.425,00	29/11/2031
Receiving fixed rate 4.0420% Paying floating rate OIBOR 3 months	150.000.000,00	NOK	97.843,62	(47,00)	21/01/2028
Receiving fixed rate 3.7480% Paying floating rate OIBOR 3 months	90.000.000,00	NOK	(802.532,08)	84.814,00	09/04/2030
Receiving fixed rate 3.8080% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	(219.415,48)	9.341,00	24/04/2028
Receiving fixed rate 3.9970% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	52.474,05	20.567,00	30/09/2029
Receiving fixed rate 4.0280% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	52.649,52	14.292,00	30/09/2028
Receiving fixed rate 3.9490% Paying floating rate OIBOR 3 months	25.000.000,00	NOK	(18.304,79)	12.602,00	18/12/2030
			(7.252.736,13)	**(8.692.847,71)**	

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

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	DKK		
5.917,00	Novo Nordisk B	3.050.581,51	0,25
		3.050.581,51	**0,25**
	EUR		
95.920,00	ABN AMRO Bank	33.829.445,57	2,74
49.978,00	Huhtamäki	17.596.854,53	1,43
13.224,00	NN Group	10.292.188,87	0,83
		61.718.488,97	**5,00**
	NOK		
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	DOF 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**
	Total des Actions	**1.224.151.364,87**	**99,24**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**1.224.151.364,87**	**99,24**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Actions		
	CAD		
5.000,00	Stage Holdco NEW	0,07	0,00
		0,07	**0,00**
	NOK		
665.730,00	ZEG Power AS	665,73	0,00
		665,73	**0,00**
	Total des Actions	**665,80**	**0,00**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**665,80**	**0,00**
	Total des investissements en titres	**1.224.152.030,67**	**99,24**
	Avoirs en banque	**9.540.641,25**	**0,77**
	Autres éléments du passif net	**(179.361,48)**	**(0,01)**
	Total de l'Actif net	**1.233.513.310,44**	**100,00**

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

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Norvège	86,55
Pays-Bas	3,58
Danemark	3,18
Îles Féroé	1,65
Finlande	1,43
Belgique	1,16
Luxembourg	0,97
États-Unis	0,41
Singapour	0,31
Total	**99,24**

Secteur économique	
Denrées alimentaires et viandes emballées	12,82
Pétrole et gaz : compagnies intégrées	9,13
Banques régionales	8,83
Banques diversifiées	7,34
Conseils et services informatiques	6,82
Produits chimiques spéciaux	6,47
Pétrole et gaz : équipements et services	4,35
Sociétés immobilières	4,33
Engrais et produits chimiques agricoles	4,12
Assurance vie et maladie	3,73
Médias et services interactifs	3,59
Activités maritimes	3,51
Pétrole et gaz : exploration et production	3,38
Construction et ingénierie	3,29
Emballage papier	3,21
Assurances toutes branches	2,75
Machines agricoles	1,94
Services aux collectivités : électricité	1,49
Pétrole et gaz : stockage et transport	1,47
Compagnies aériennes	1,45
Installations de loisirs	1,40
Vente au détail : ameublement	0,98
Services de ressources humaines et de placement	0,94
Aluminium	0,82
Aérospatial et défense	0,29
Composants électriques	0,25
Produits pharmaceutiques	0,25
Logiciels d'application	0,17
Services de télécommunication intégrés	0,08
Matériel de communication	0,03
Biotechnologie	0,01
Total	**99,24**

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	NOK		
21.000.000,00	Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	21.379.323,00	1,24
18.000.000,00	Ayvens SA FRN 02-10-2028	18.097.207,20	1,05
23.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	23.058.155,50	1,34
20.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	20.134.792,00	1,17
26.000.000,00	Elopak ASA 24/27 FRN	26.228.919,60	1,52
12.000.000,00	Elopak ASA 24/29 FRN	12.234.013,20	0,71
48.000.000,00	Entra ASA 20/27 FRN	48.382.872,00	2,81
20.000.000,00	Entra ASA 25/28 FRN	20.195.118,00	1,17
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	47.034.535,40	2,73
16.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/28 FRN	16.091.982,40	0,94
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.444.629,00	0,61
53.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	54.487.784,20	3,17
5.000.000,00	Protector Forsi ASA 25/55 FRN STEP C SUB	5.179.977,00	0,30
18.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 25/28 FRN COVD	18.082.893,60	1,05
20.000.000,00	Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	20.490.766,00	1,19
16.000.000,00	Vend Marketplaces ASA 21/26 FRN	16.080.334,40	0,93
10.000.000,00	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	10.192.417,00	0,59
80.000.000,00	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	80.601.096,00	4,68
		468.396.815,50	**27,22**
	Total des obligations	**468.396.815,50**	**27,22**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**468.396.815,50**	**27,22**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	NOK		
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.160.288,00	0,59
20.000.000,00	Arva AS 25/30 FRN	20.071.760,00	1,17
50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	50.686.400,00	2,95
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.415.604,20	1,30
30.000.000,00	BN Bank ASA 24/27 FRN	30.197.253,00	1,76
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/28 FRN	20.116.796,00	1,17
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	15.012.720,00	0,87
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	35.708.939,00	2,08
27.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	28.080.324,00	1,63
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	4.014.861,60	0,23
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25.153.572,50	1,46
10.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	10.104.612,00	0,59
30.000.000,00	Eiendomsspar AS 25/28 FRN	30.186.243,00	1,75
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5.001.780,50	0,29
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	13.028.735,20	0,76
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.321.640,20	0,54
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.522.783,00	0,90
15.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 23/28 FRN C COVD	15.113.488,50	0,88
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/27 FRN	10.062.646,00	0,58
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	10.157.459,00	0,59
25.000.000,00	Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	25.296.330,00	1,47
20.000.000,00	Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	20.103.052,00	1,17
35.000.000,00	JBF Spb 24/29 FRN	35.350.052,50	2,05
22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	22.014.555,20	1,28
20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20.050.140,00	1,17
15.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 24/29 FRN C COVD	15.109.821,00	0,88
10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	10.342.985,00	0,60
10.000.000,00	Melhus Spb 25/28 FRN	10.059.996,00	0,58
25.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 25/28 FRN	25.044.982,50	1,46
25.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	25.158.950,00	1,46
20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	20.322.378,00	1,18
6.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	6.022.641,60	0,35
24.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	24.651.748,80	1,43
22.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	22.030.817,60	1,28
30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30.126.024,00	1,75
19.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	19.197.742,50	1,12
4.000.000,00	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	4.078.791,60	0,24
8.000.000,00	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8.171.858,40	0,47
20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 25/28 FRN	20.040.340,00	1,16
7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.121.998,80	0,41
18.000.000,00	Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	18.151.401,60	1,06
5.000.000,00	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	5.067.995,00	0,29
9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.157.017,60	0,53
8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	8.056.528,80	0,47
77.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	78.595.517,00	4,57
17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.670.937,30	1,03
25.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	25.098.405,00	1,46
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	25.106.862,50	1,46
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	25.529.132,50	1,48
15.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15.348.174,00	0,89
7.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	7.216.038,90	0,42
10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akers 24/34 FRN STEP C SUB	10.225.023,00	0,59
10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	10.076.303,00	0,59
20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20.454.574,00	1,19
3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	3.028.569,90	0,18
35.000.000,00	Spb Møre 24/29 FRN	35.374.902,50	2,06
30.000.000,00	Spb Norge 22/27 FRN	30.467.421,00	1,77
30.000.000,00	Spb Norge 23/28 FRN	30.608.514,00	1,78
6.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN C SUB	6.129.142,80	0,36
7.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN STEP C SUB	7.197.217,30	0,42
12.000.000,00	Spb Norge 25/28 FRN	12.062.754,00	0,70
5.000.000,00	Spb Norge 25/36 FRN C SUB	5.001.404,00	0,29
10.000.000,00	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	10.068.789,00	0,59
25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	25.041.972,50	1,46
6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	6.015.852,60	0,35
7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.195.488,30	0,42
		1.204.359.049,30	**70,00**
	Total des obligations	**1.204.359.049,30**	**70,00**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**1.204.359.049,30**	**70,00**
	Total des investissements en titres	**1.672.755.864,80**	**97,23**
	Avoirs en banque	**40.853.350,14**	**2,37**
	Autres éléments de l'Actif net	**6.880.884,45**	**0,40**
	Total de l'Actif net	**1.720.490.099,39**	**100,00**

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Norvège	83,16
Suède	6,45
Finlande	3,67
Danemark	2,90
France	1,05
Total	**97,23**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	89,22
Dette d'entreprises garantie	4,86
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	3,15
Total	**97,23**

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
322.300,97	NOK	27.112,00	EUR	518,50	23/02/2026
				518,50	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
1.250,00	EUR	14.794,34	NOK	41,19	23/02/2026
				41,19	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : JP Morgan SE					
43.542,00	EUR	520.806,46	NOK	(4.005,12)	23/02/2026
				(4.005,12)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Actions		
	BRL		
2.253.400,00	Ambev	5.699.552,72	1,49
68.677,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.671.759,67	0,44
1.565.700,00	Lojas Renner	3.842.997,40	1,01
688.200,00	M Dias Branco	3.009.128,52	0,79
		14.223.438,31	**3,73**
	CLP		
3.411.740,00	Aguas Andinas	1.397.943,57	0,37
		1.397.943,57	**0,37**
	EUR		
194.641,00	JUMBO	6.402.927,08	1,68
149.331,00	Prosus	9.278.792,94	2,43
		15.681.720,02	**4,11**
	HKD		
2.425.000,00	Bank of China	1.389.443,80	0,36
512.800,00	BYD	6.281.496,14	1,65
5.877.701,00	China Communications Services	3.382.827,77	0,89
4.395.000,00	China Construction Bank	4.341.897,86	1,14
2.969.000,00	China Longyuan Power Group	2.532.635,32	0,66
7.681.000,00	China Railway Group	3.779.296,12	0,99
100.000,00	Fu Shou Yuan International Group	36.099,46	0,01
629.600,00	Fuyao Glass Industry Group	5.435.360,77	1,42
2.549.000,00	Geely Automobile Holdings	5.861.614,46	1,54
1.446.000,00	PICC Property & Casualty	3.039.106,89	0,80
1.116.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.344.746,63	2,45
4.837.200,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	3.119.551,39	0,82
812.200,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	1.187.407,07	0,31
1.364.400,00	Sinopharm Group	3.407.472,46	0,89
69.000,00	Tencent Holdings	5.309.703,82	1,39
1.756.000,00	Uni-President China Holdings	1.834.042,69	0,48
3.574.000,00	Want Want China Holdings	2.130.428,25	0,56
		62.413.130,90	**16,36**
	HUF		
140.053,00	Richter Gedeon Nyrt	4.220.249,15	1,11
		4.220.249,15	**1,11**
	IDR		
71.293.662,00	Kalbe Farma	5.151.955,78	1,35
25.448.800,00	Telkom Indonesia Persero	5.311.053,91	1,39
		10.463.009,69	**2,74**
	INR		
1.431.101,00	EPL	3.426.672,25	0,90
147.611,00	Sun TV Network	964.946,84	0,25
		4.391.619,09	**1,15**
	KRW		
360.680,00	Cheil Worldwide	5.257.908,44	1,38
89.312,00	Coway	5.387.673,32	1,41
62.431,00	DB Insurance	5.681.652,22	1,49
64.217,00	Hyundai Glovis	8.050.807,12	2,11
23.053,00	Hyundai Mobis	5.969.087,50	1,56
22.825,00	NAVER	3.842.325,85	1,01
24.752,00	NongShim	7.431.356,08	1,95
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**
	PHP		
12.560.700,00	Megaworld	444.078,63	0,12
140.543,00	PLDT	3.009.972,04	0,79
360.490,00	SM Investments	4.286.113,20	1,12
		7.740.163,87	**2,03**
	SGD		
19.980.200,00	Thai Beverage	7.151.610,32	1,87
		7.151.610,32	**1,87**
	THB		
198.600,00	Advanced Info Service	1.973.077,29	0,52
237.600,00	Bangkok Bank	1.278.311,38	0,33
10.351.700,00	Thai Union Group	4.205.737,50	1,10
		7.457.126,17	**1,95**
	TWD		
1.214.000,00	Hon Hai Precision Industry	8.905.873,55	2,33
209.000,00	Quanta Computer	1.809.264,65	0,47
398.000,00	Sinbon Electronics	2.438.376,22	0,64
498.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.566.763,74	6,44
		37.720.278,16	**9,88**
	USD		
88.034,00	Alibaba Group Holding ADR	12.884.656,24	3,38
51.436,00	Baidu ADR	6.704.682,60	1,76
33.825,00	NetEase ADR	4.654.658,25	1,22
52.796,00	SK Telecom ADR	1.081.790,04	0,28
83.152,00	Yum China Holdings	3.972.171,04	1,04
		29.297.958,17	**7,68**
	ZAR		
142.195,00	Naspers	9.496.949,32	2,49
111.737,00	Shoprite Holdings	1.825.831,57	0,48
745.387,00	Truworths International	2.565.979,25	0,67
		13.888.760,14	**3,64**
	Total des Actions	**332.343.458,69**	**87,09**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**332.343.458,69**	**87,09**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	AED		
674.921,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	3.370.332,36	0,88
		3.370.332,36	**0,88**
	CNY		
515.544,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.099.608,94	0,55
196.357,00	Contemporary Amperex Technology	10.319.479,66	2,70
2.062.900,00	Grandblue Environment	8.442.712,31	2,21
529.700,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.048.665,81	0,80
2.265.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	9.273.518,74	2,43
410.700,00	Midea Group	4.592.947,35	1,20
3.837.495,00	Shanghai Tunnel Engineering	3.563.939,32	0,93
		41.340.872,13	**10,83**
	Total des Actions	**44.711.204,49**	**11,72**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**44.711.204,49**	**11,72**
	Total des investissements en titres	**377.054.663,18**	**98,81**
	Avoirs en banque	**4.505.735,06**	**1,18**
	Autres éléments de l'Actif net	**33.383,25**	**0,01**
	Total de l'Actif net	**381.593.781,49**	**100,00**

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Chine	23,21
République de Corée	22,58
Îles Caïman	10,33
Taïwan, Province de Chine	9,88
Mexique	7,46
Thaïlande	3,83
Brésil	3,73
Afrique du Sud	3,64
Indonésie	2,74
Pays-Bas	2,43
Philippines	2,03
Grèce	1,68
Inde	1,15
Hongrie	1,11
États-Unis	1,04
Émirats Arabes Unis	0,88
Malaisie	0,72
Chili	0,37
Total	**98,81**

Secteur économique	
Grande distribution	8,30
Denrées alimentaires et viandes emballées	7,31
Semi-conducteurs	6,44
Matériel informatique, de stockage et périphériques	5,02
Assurances IARD	4,46
Médias et services interactifs	4,16
Banques diversifiées	3,92
Boissons non alcoolisées	3,73
Équipement ménager	3,41
Constructeurs automobiles	3,18
Services de télécommunication sans fil	3,04
Services aux collectivités : eau	3,02
Produits pharmaceutiques	3,01
Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,99
Construction et ingénierie	2,81
Composants et matériel électriques	2,70
Conseils et services informatiques	2,49
Assurance vie et maladie	2,45
Services de fabrication électronique	2,33
Articles ménagers	2,33
Services de télécommunication intégrés	2,28
Fret et logistique aériens	2,11
Distillerie et viticulture	1,87
Vente au détail : habillement	1,68
Magasins spécialisés	1,68
Brasseries	1,49
Publicité	1,38
Divertissement familial interactif	1,22
Santé : distributeurs	1,20
Conglomérats industriels	1,12
Restaurants	1,04
Conteneurs de métal et verre	0,90
Santé : fournitures	0,82
Électricité renouvelable	0,66
Composants électriques	0,64
Échanges et données : finance	0,54
Vente au détail : alimentation	0,48
Radiodiffusion	0,25
Services de sécurité et d'alarme	0,23
Développement de l'immobilier	0,12
Services spécialisés aux consommateurs	0,01
Total	**98,81**

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : BofA Securities Europe SA**					
18.853,00	USD	190.011,96	NOK	(18,36)	06/01/2026
				(18,36)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
35.510,00	USD	355.873,45	NOK	165,70	06/01/2026
				165,70	
				147,34	

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

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
38.012.100,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	30.547.548,43	1,26
26.628.800,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	21.828.720,00	0,90
38.528.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	32.358.191,85	1,34
64.214.800,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	54.599.153,25	2,26
24.210.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	20.358.719,14	0,84
40.814.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	35.189.350,22	1,46
32.107.300,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	27.674.991,62	1,15
7.177.200,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	6.256.280,14	0,26
70.518.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	62.119.407,07	2,57
49.944.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	43.975.204,01	1,82
18.444.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	16.330.808,84	0,68
		351.238.374,57	**14,54**
	Total des obligations	**351.238.374,57**	**14,54**
	Actions		
	AUD		
415.894,00	Brambles	5.432.337,59	0,22
		5.432.337,59	**0,22**
	BRL		
1.042.100,00	Ambev	2.241.895,48	0,09
33.257,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	688.571,56	0,03
844.600,00	Lojas Renner	1.763.258,95	0,07
295.100,00	M Dias Branco	1.097.485,42	0,05
		5.791.211,41	**0,24**
	CAD		
60.600,00	Dollarama	7.752.359,31	0,32
125.200,00	Rogers Communications	4.038.126,80	0,17
		11.790.486,11	**0,49**
	CHF		
364.461,00	Novartis	42.884.746,60	1,78
		42.884.746,60	**1,78**
	DKK		
242.773,00	Novo Nordisk B	10.572.221,25	0,44
		10.572.221,25	**0,44**
	EUR		
131.100,00	Capgemini	18.648.975,00	0,77
25.572,00	Deutsche Boerse	5.720.456,40	0,24
836.504,00	Deutsche Telekom	23.137.700,64	0,96
109.373,00	Heineken	7.627.673,02	0,32
668.345,00	Iberdrola	12.340.990,43	0,51
39.059,00	Magnum Ice Cream Co NV/The	531.827,34	0,02
26.883,00	Nemetschek	2.494.742,40	0,10
79.245,00	Prosus	4.188.098,25	0,17
270.493,00	Sanofi	22.375.180,96	0,93
10.531,00	UCB	2.512.696,60	0,10
173.599,00	Unilever	9.669.464,30	0,40
285.338,00	Vinci	34.254.826,90	1,42
		143.502.632,24	**5,94**
	GBP		
947.221,00	Diageo	17.399.103,57	0,72
58.170,00	Halma	2.357.563,96	0,10
1.287.106,00	National Grid	16.830.492,38	0,70
315.304,00	Reckitt Benckiser Group	21.678.641,45	0,90
1.455.076,00	St James's Place	23.077.312,37	0,96
		81.343.113,73	**3,37**
	HKD		
240.100,00	BYD	2.501.558,84	0,10
2.729.780,00	China Construction Bank	2.293.780,48	0,09
965.000,00	China Longyuan Power Group	700.153,49	0,03
382.000,00	China Railway Group	159.867,43	0,01
195.600,00	Fuyao Glass Industry Group	1.436.269,67	0,06
875.000,00	Geely Automobile Holdings	1.711.429,24	0,07
608.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.328.285,14	0,18
487.201,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	267.245,10	0,01
550.800,00	Sinopharm Group	1.170.005,91	0,05
82.600,00	Tencent Holdings	5.406.357,18	0,22
339.000,00	Uni-President China Holdings	301.153,63	0,01
		20.276.106,11	**0,84**
	HUF		
27.170,00	Richter Gedeon Nyrt	696.367,98	0,03
		696.367,98	**0,03**
	IDR		
2.099.000,00	Kalbe Farma	129.014,08	0,01
13.496.840,00	Telkom Indonesia Persero	2.395.791,30	0,10
		2.524.805,38	**0,10**
	JPY		
90.800,00	Advantest	9.683.413,52	0,40
353.200,00	Asics	7.203.480,09	0,30
1.998.100,00	Daiichi Sankyo	36.334.098,83	1,50
116.000,00	FUJIFILM Holdings	2.106.861,48	0,09
901.600,00	KDDI	13.263.387,77	0,55
11.407.597,00	NTT	9.770.967,93	0,40
64.000,00	Oracle Corp Japan	4.584.969,95	0,19
545.100,00	TIS	15.564.167,04	0,64
		98.511.346,61	**4,08**
	KRW		
49.992,00	Cheil Worldwide	619.861,91	0,03
22.648,00	Coway	1.162.049,90	0,05
7.412,00	DB Insurance	573.737,51	0,02
41.216,00	Hyundai Glovis	4.394.998,51	0,18
9.811,00	Hyundai Mobis	2.160.713,83	0,09
7.445,00	NAVER	1.065.986,22	0,04
7.381,00	NongShim	1.884.848,56	0,08
118.812,00	Samsung Electronics	8.411.135,60	0,35
13.056,00	Samsung Fire & Marine Insurance	3.831.260,44	0,16
33.168,00	Samsung SDS	3.358.602,09	0,14
15.968,00	Shinhan Financial Group	725.023,38	0,03
67.037,00	SK Telecom	2.117.597,90	0,09
		30.305.815,85	**1,25**
	MXN		
174.500,00	Arca Continental	1.606.699,10	0,07
238.040,00	Coca-Cola Femsa	1.927.239,21	0,08
61.900,00	Fomento Economico Mexicano	531.198,45	0,02
273.500,00	Grupo Financiero Banorte	2.178.983,83	0,09
1.968.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	3.572.221,76	0,15
		9.816.342,35	**0,41**
	PHP		
8.200,00	PLDT	149.372,47	0,01
69.010,00	SM Investments	697.888,31	0,03
		847.260,78	**0,04**
	SGD		
3.155.200,00	Thai Beverage	960.581,87	0,04
		960.581,87	**0,04**
	THB		
113.800,00	Advanced Info Service	961.635,74	0,04
125.700,00	Bangkok Bank	575.213,38	0,02
3.751.500,00	Thai Union Group	1.296.399,69	0,05
		2.833.248,81	**0,12**
	TWD		
529.000,00	Hon Hai Precision Industry	3.300.783,14	0,14
63.000,00	Sinbon Electronics	328.293,04	0,01
467.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.594.715,79	0,81
		23.223.791,97	**0,96**
	USD		
61.561,00	Accenture	14.163.166,53	0,59
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
433.491,00	Baxter International	7.130.829,24	0,30

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
144.018,00	Becton Dickinson	23.958.901,61	0,99
5.724,00	Booking Holdings	26.249.435,37	1,09
91.073,00	Broadcom	26.808.321,71	1,11
60.394,00	Cadence Design Systems	16.160.544,70	0,67
76.344,00	Cboe Global Markets	16.612.953,10	0,69
22.227,00	Chubb	5.929.468,64	0,25
27.540,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	563.121,20	0,02
128.676,00	Cigna Group/The	30.283.787,70	1,25
36.480,00	Cintas	5.900.966,57	0,24
343.795,00	Cisco Systems	22.573.152,19	0,93
944.442,00	Coca-Cola	56.287.361,52	2,33
74.694,00	Colgate-Palmolive	5.046.625,75	0,21
7.778,00	Costco Wholesale	5.710.085,36	0,24
352.278,00	Crown Holdings	30.996.988,26	1,28
323.371,00	CVS Health	21.923.877,19	0,91
215.777,00	eBay	16.060.768,28	0,67
25.724,00	EMCOR Group	13.529.988,19	0,56
143.636,00	Essential Utilities	4.703.568,94	0,19
138.401,00	Eversource Energy	7.947.139,16	0,33
267.734,00	ExlService Holdings	9.737.437,99	0,40
106.379,00	Fastenal	3.678.521,94	0,15
26.518,00	Federal Signal	2.468.201,70	0,10
313.539,00	Fortinet	21.347.960,32	0,88
43.830,00	General Electric	11.590.326,61	0,48
185.729,00	Global Payments	12.445.122,58	0,52
59.422,00	Globe Life	7.141.557,03	0,30
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**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	ZAR		
67.649,00	Naspers	3.842.949,33	0,16
64.016,00	Shoprite Holdings	889.724,85	0,04
108.085,00	Standard Bank Group	1.614.342,44	0,07
		6.347.016,62	**0,26**
	Total des Actions	**1.920.436.762,76**	**79,52**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.271.675.137,33**	**94,07**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	AED		
198.352,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	842.480,49	0,03
		842.480,49	**0,03**
	CNY		
372.770,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.291.270,15	0,05
88.700,00	Contemporary Amperex Technology	3.964.957,28	0,16
1.154.868,00	Grandblue Environment	4.020.125,80	0,17
158.800,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	777.380,83	0,03
1.561.710,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.436.353,48	0,23
101.100,00	Midea Group	961.659,67	0,04
1.266.100,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.000.124,28	0,04
		17.451.871,49	**0,72**
	Total des Actions	**18.294.351,98**	**0,76**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**18.294.351,98**	**0,76**
	Total des investissements en titres	**2.289.969.489,31**	**94,83**
	Avoirs en banque	**120.709.787,55**	**5,00**
	Autres éléments de l'Actif net	**4.249.804,14**	**0,18**
	Total de l'Actif net	**2.414.929.081,00**	**100,00**

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	71,88
Japon	4,08
Royaume-Uni	3,77
France	3,12
Suisse	2,02
Allemagne	1,30
République de Corée	1,27
Chine	1,26
Taïwan, Province de Chine	0,96
Irlande	0,92
Îles Caïman	0,68
Pays-Bas	0,51
Espagne	0,51
Canada	0,49
Danemark	0,44
Mexique	0,41
Brésil	0,26
Afrique du Sud	0,26
Australie	0,22
Thaïlande	0,16
Belgique	0,10
Indonésie	0,10
Philippines	0,04
Hongrie	0,03
Émirats Arabes Unis	0,03
Total	**94,83**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	14,54
Produits pharmaceutiques	8,20
Services de traitement de transactions et de paiements	4,37
Boissons non alcoolisées	4,04
Logiciels d'application	3,69
Médias et services interactifs	3,38
Logiciels systèmes	3,37
Santé : services	2,93
Services de ressources humaines et de placement	2,71
Semi-conducteurs	2,71
Échanges et données : finance	2,70
Santé : matériel	2,43
Grande distribution	2,30
Conseils et services informatiques	2,14
Matériel de communication	2,10
Construction et ingénierie	2,03
Santé : distributeurs	1,84
Services de télécommunication intégrés	1,84
Assurances IARD	1,72
Services et infrastructures Internet	1,45
Articles ménagers	1,41
Courtiers en assurances	1,34
Aérospatial et défense	1,30
Services aux collectivités : électricité	1,29
Conteneurs de métal et verre	1,28
Équipement de semi-conducteurs	1,17
Restaurants	1,10
Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,09
Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,96
Transport terrestre de passagers	0,89
Services de télécommunication sans fil	0,86
Distillerie et viticulture	0,76
Alimentation : distributeurs	0,75
Services aux collectivités	0,70
Biotechnologie	0,60
Vente au détail : habillement	0,56
Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,55
Services de support diversifiés	0,47
Assurance vie et maladie	0,47
Denrées alimentaires et viandes emballées	0,44
Brasseries	0,41
Services aux collectivités : eau	0,41
Traitement de données et services sous-traités	0,40
Produits à usage personnel	0,40
Matériaux de construction	0,34
Banques diversifiées	0,31
Services environnementaux et aux collectivités	0,30
Chaussures	0,30
Sciences de la vie : outils et services	0,29
Réassurance	0,29
Magasins spécialisés	0,27
Santé : installations	0,25
Hypermarchés et grandes surfaces	0,24
Services spécialisés aux consommateurs	0,22
Vente au détail : alimentation	0,20
Fret et logistique aériens	0,18
Constructeurs automobiles	0,17
Distributeurs	0,16
Composants et matériel électriques	0,16
Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,15
Distributeurs et négociants	0,15
Services de fabrication électronique	0,14
Composants électriques	0,12
Équipement ménager	0,12
Machines agricoles et de construction et poids lourds	0,10
Fabricants de matériel électronique	0,10
Divertissement familial interactif	0,07
Publicité	0,03
Conglomérats industriels	0,03
Électricité renouvelable	0,03
Santé : fournitures	0,01
Total	**94,83**

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR), du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
3.555.577,91	AUD	1.982.993,84	EUR	37.190,23	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)	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

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

BNP Paribas SA a reçu un montant net total de 1.480.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 18.920.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 2.320.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 1.630.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
HSBC Continental Europe SA a payé un montant net total de 1.420.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
JP Morgan SE a payé un montant net total de 2.640.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 380.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en SEK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	SEK		
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**
	Total des obligations	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Total des investissements en titres	**2.549.655.680,00**	**97,62**
	Avoirs en banque	**48.278.558,48**	**1,85**
	Autres éléments de l'Actif net	**13.942.367,48**	**0,53**
	Total de l'Actif net	**2.611.876.605,96**	**100,00**

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Suède	89,87
Danemark	4,84
Finlande	2,91
Total	**97,62**

Secteur économique	
Obligations hypothécaires	32,45
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	26,72
Dette d'entreprises	26,56
Dette d'entreprises garantie	11,89
Total	**97,62**

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : 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	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
222,00	EUR	2.430,99	SEK	(30,78)	30/01/2026
				(30,78)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
94,00	EUR	1.031,71	SEK	(15,38)	30/01/2026
				(15,38)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	

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

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en SEK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	SEK		
18.000.000,00	Arla Foods amba FRN 23-07-2027	18.104.220,00	0,72
16.000.000,00	Beijer Ref AB FRN 25-09-2028	16.050.240,00	0,63
46.000.000,00	Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	46.043.470,00	1,82
16.000.000,00	Boliden AB FRN 01-03-2027	16.313.680,00	0,64
68.750.000,00	Castellum AB FRN 15-03-2027	69.559.187,50	2,75
8.000.000,00	Castellum AB FRN 27-08-2027	8.158.760,00	0,32
10.000.000,00	Catena AB FRN 17-09-2027	10.048.250,00	0,40
25.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 29-08-2029	24.994.250,00	0,99
18.750.000,00	Electrolux Professional AB FRN 22-03-2027	18.903.937,50	0,75
22.000.000,00	Elekta AB FRN 24-09-2027	22.026.070,00	0,87
10.000.000,00	Fabege AB FRN 07-05-2027	10.080.950,00	0,40
2.000.000,00	Getinge AB FRN 04-11-2026	2.007.930,00	0,08
14.000.000,00	Getinge AB FRN 17-05-2028	14.325.570,00	0,57
52.000.000,00	Getinge AB FRN 20-09-2027	52.361.400,00	2,07
42.000.000,00	Hexagon AB FRN 07-12-2026	42.288.330,00	1,67
40.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2027	40.131.000,00	1,59
12.000.000,00	Holmen AB FRN 17-11-2026	12.032.700,00	0,48
34.000.000,00	Humlegarden Fastigheter AB FRN 12-12-2028	33.973.480,00	1,34
20.000.000,00	Husqvarna AB FRN 23-11-2027	20.264.400,00	0,80
38.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	38.236.740,00	1,51
10.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2028	10.272.450,00	0,41
40.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 24-02-2027	40.609.000,00	1,60
14.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 26-05-2028	14.406.490,00	0,57
24.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-03-2026	24.027.120,00	0,95
40.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-06-2027	40.124.200,00	1,58
12.000.000,00	Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12.015.480,00	0,47
50.000.000,00	Investment AB Latour FRN 25-09-2026	50.043.500,00	1,98
66.000.000,00	Lifco AB FRN 06-03-2026	66.061.050,00	2,61
68.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	68.123.420,00	2,69
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	20.029.800,00	0,79
120.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	117.962.400,00	4,66
8.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	8.020.320,00	0,32
15.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	15.489.000,00	0,61
50.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-12-2035	50.694.500,00	2,00
18.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	18.112.950,00	0,72
4.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2028	4.094.600,00	0,16
34.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	34.361.590,00	1,36
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	40.347.400,00	1,59
43.000.000,00	SSAB AB FRN 16-06-2026	43.248.110,00	1,71
40.000.000,00	SSAB AB FRN 21-06-2028	40.859.600,00	1,61
280.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	276.642.800,00	10,93
80.000.000,00	Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	79.992.000,00	3,16
24.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	23.749.440,00	0,94
24.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	24.160.320,00	0,95
20.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 10-09-2027	20.023.400,00	0,79
10.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 11-03-2026	10.015.250,00	0,40
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
10.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	10.008.400,00	0,40
13.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	13.056.810,00	0,52
20.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	20.201.700,00	0,80
14.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 10-12-2027	14.059.710,00	0,56
50.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	50.058.250,00	1,98
18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 19-05-2027	18.198.720,00	0,72
18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	18.109.260,00	0,72
		2.219.403.405,00	**87,66**
	Total des obligations	**2.219.403.405,00**	**87,66**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.219.403.405,00**	**87,66**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	SEK		
35.000.000,00	Arjo CP 11-03-2026	34.846.570,13	1,38
10.000.000,00	Beijer Ref CP 19-03-2026	9.950.706,80	0,39
15.000.000,00	Beijer Ref CP 26-03-2026	14.918.787,77	0,59
20.000.000,00	Catena CP 19-01-2026	19.977.266,01	0,79
30.000.000,00	Hexagon CP 02-02-2026	29.939.907,65	1,18
20.000.000,00	Hexagon CP 03-03-2026	19.922.994,15	0,79
15.000.000,00	Hexagon CP 28-05-2026	14.850.245,63	0,59
10.000.000,00	Lantmannen ek for CP 03-03-2026	9.963.250,19	0,39
50.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 18-02-2026	49.849.337,76	1,97
20.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum CP 27-02-2026	19.928.178,55	0,79
25.000.000,00	Trophi Fastighets CP 09-03-2026	24.893.781,87	0,98
		249.041.026,51	**9,84**
	Total des obligations	**249.041.026,51**	**9,84**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**249.041.026,51**	**9,84**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	SEK		
20.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	20.158.700,00	0,80
14.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2029	14.117.180,00	0,56
16.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 20-09-2030	16.035.280,00	0,63
		50.311.160,00	**1,99**
	Total des obligations	**50.311.160,00**	**1,99**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**50.311.160,00**	**1,99**
	Total des investissements en titres	**2.518.755.591,51**	**99,49**
	Avoirs en banque	**1.847.800,71**	**0,07**
	Autres éléments de l'Actif net	**11.130.221,47**	**0,44**
	Total de l'Actif net	**2.531.733.613,69**	**100,00**

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
Suède	95,25
Finlande	1,75
Danemark	1,70
Luxembourg	0,40
Pays-Bas	0,40
Total	**99,49**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	68,82
Obligations hypothécaires	22,85
Dette d'entreprises garantie	7,82
Total	**99,49**

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : BNP Paribas SA					
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	
Contrepartie : 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	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.795,95	SEK	983,00	EUR	169,58	27/02/2026
				169,58	
Contrepartie : JP Morgan SE					
17.474,92	SEK	1.620,00	EUR	(36,71)	27/02/2026
				(36,71)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
16.091,00	EUR	174.732,85	SEK	(791,87)	27/02/2026
				(791,87)	
				1.176,48	

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

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
5.135.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	4.602.605,25	0,39
5.000.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	4.881.840,20	0,41
2.895.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	3.041.859,35	0,26
3.680.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	3.802.332,66	0,32
3.465.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	3.264.712,97	0,27
4.230.000,00	Ally Financial Inc 5.548% MULTI 31-07-2033	4.274.561,23	0,36
1.385.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	1.374.119,96	0,12
4.350.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	2.371.493,05	0,20
3.120.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	2.794.811,60	0,23
2.390.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	2.461.410,58	0,21
2.930.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	3.011.448,34	0,25
2.730.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	2.821.027,18	0,24
3.045.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.187.769,93	0,18
7.735.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	7.586.154,22	0,64
4.195.000,00	Amphenol Corp 5.3% 15-11-2055	4.025.721,20	0,34
1.025.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	869.264,50	0,07
3.620.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	2.896.959,21	0,24
7.510.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	5.170.687,38	0,43
1.765.000,00	Arizona Public Service Co 5.55% 01-08-2033	1.851.473,03	0,16
1.620.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.561.034,19	0,13
8.515.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.428.130,60	0,71
4.830.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	3.252.817,10	0,27
5.680.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	3.921.173,90	0,33
6.325.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	6.569.052,17	0,55
3.815.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	3.930.297,45	0,33
5.550.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	5.587.972,71	0,47
14.230.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	13.426.082,23	1,13
4.050.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	3.263.698,14	0,27
4.495.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	4.615.529,81	0,39
3.315.000,00	Bank of Montreal 7.700% MULTI 26-05-2084	3.538.749,24	0,30
4.090.000,00	Barclays PLC 5.785% MULTI 25-02-2036	4.288.808,75	0,36
4.210.000,00	Black Hills Corp 2.5% 15-06-2030	3.913.413,79	0,33
3.865.000,00	Black Hills Corp 4.55% 31-01-2031	3.871.773,20	0,33
1.455.000,00	Blackstone Private Credit Fu 6% 29-01-2032	1.480.128,33	0,12
3.195.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	3.307.161,60	0,28
1.280.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	1.347.723,96	0,11
2.240.000,00	Broadcom Inc 5.2% 15-07-2035	2.301.209,93	0,19
5.235.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	4.705.577,27	0,40
915.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	912.918,64	0,08
455.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	485.411,39	0,04
1.625.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	1.701.285,51	0,14
1.390.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	1.423.547,09	0,12
5.003.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	5.079.467,91	0,43
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
4.480.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	4.445.971,81	0,37
4.875.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	4.395.740,09	0,37
2.370.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	2.476.234,62	0,21
4.535.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	4.419.828,68	0,37
2.530.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	2.605.887,62	0,22
2.115.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	2.241.962,52	0,19
3.090.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.090.713,17	0,26
2.665.000,00	Citigroup Inc 6.020% MULTI 24-01-2036	2.800.916,10	0,24
3.905.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	4.157.463,45	0,35
2.215.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	2.312.527,80	0,19
3.400.000,00	Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	2.879.460,00	0,24
7.985.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	6.267.561,22	0,53
3.600.000,00	Comision Federal de Electric 4.688% 15-05-2029	3.568.463,49	0,30
3.540.000,00	Constellation Brands Inc 4.8% 01-05-2030	3.603.625,30	0,30
1.860.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	1.920.355,99	0,16
3.841.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.440.270,17	0,29
3.460.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	3.505.035,43	0,29
3.755.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	3.558.263,24	0,30
3.520.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	3.628.581,19	0,30
6.040.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	5.944.015,45	0,50
7.440.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.042.418,26	0,59
6.325.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	6.429.388,12	0,54
3.340.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	3.394.036,13	0,29
3.975.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	3.966.605,09	0,33
3.695.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.3% 15-06-2035	3.823.371,45	0,32
1.860.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	1.853.232,57	0,16
3.575.000,00	Eastman Chemical Co 5.625% 20-02-2034	3.697.301,94	0,31
2.900.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	2.905.198,92	0,24
1.360.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	1.423.201,76	0,12
3.290.000,00	Electricite de France SA 5.95% 22-04-2034	3.510.630,63	0,29
5.435.000,00	Embraer Netherlands Finance 5.4% 09-01-2038	5.349.670,50	0,45
2.500.000,00	Empresa Nacional del Petrole 3.45% 16-09-2031	2.313.768,25	0,19
3.815.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	3.099.264,29	0,26
2.320.000,00	Essent Group Ltd 6.25% 01-07-2029	2.426.700,19	0,20
2.460.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.252.666,77	0,19
1.785.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	1.886.960,19	0,16
1.960.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	1.776.570,65	0,15
1.562.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.583.989,00	0,13
2.255.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.347.380,29	0,20
4.000.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.142.189,37	0,35
1.765.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	1.827.851,03	0,15
2.240.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.322.006,69	0,19
5.310.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	5.283.672,18	0,44
4.280.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	3.787.086,57	0,32
2.320.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	1.843.464,76	0,15
5.155.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	5.294.393,73	0,44

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	4.294.098,80	0,36
5.535.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	6.124.231,62	0,51
3.395.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	3.520.591,51	0,30
2.930.000,00	General Motors Co 5.625% 15-04-2030	3.057.441,70	0,26
3.555.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	3.714.588,42	0,31
1.885.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.967.192,08	0,17
790.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	839.131,34	0,07
4.210.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	3.156.390,53	0,27
2.225.000,00	Global Payments Inc 4.5% 15-11-2028	2.230.207,24	0,19
3.850.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15-11-2032	3.860.565,82	0,32
6.140.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	6.325.683,03	0,53
1.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	1.763.022,83	0,15
2.322.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.598.599,48	0,22
3.640.000,00	HCA Inc 4.6% 15-11-2032	3.612.816,41	0,30
2.915.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	2.868.294,61	0,24
1.350.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	1.365.026,29	0,11
3.320.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	3.094.952,05	0,26
2.665.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	2.790.569,88	0,23
3.335.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	3.021.513,65	0,25
2.947.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.071.798,45	0,17
3.280.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	3.366.067,54	0,28
1.185.000,00	Intel Corp 5.7% 10-02-2053	1.108.200,83	0,09
2.020.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	2.147.100,54	0,18
3.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	3.341.136,36	0,28
1.635.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	1.667.148,73	0,14
2.385.000,00	Kentucky Utilities Co 5.85% 15-08-2055	2.416.342,11	0,20
595.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	616.787,43	0,05
2.425.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	2.455.918,21	0,21
2.400.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	2.440.314,39	0,20
2.700.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	2.846.501,12	0,24
3.000.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	2.370.112,83	0,20
3.090.000,00	LYB International Finance BV 4.875% 15-03-2044	2.574.068,03	0,22
1.560.000,00	LYB International Finance II 5.125% 15-01-2031	1.568.217,08	0,13
3.225.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	3.251.720,50	0,27
1.745.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	1.777.903,68	0,15
3.370.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	3.406.318,10	0,29
2.750.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	2.660.380,98	0,22
2.690.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	2.756.787,31	0,23
2.335.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	2.249.873,24	0,19
3.195.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	3.374.804,10	0,28
5.560.000,00	Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	4.992.388,22	0,42
7.130.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	6.283.051,49	0,53
5.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	4.974.219,53	0,42
4.185.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	4.239.890,45	0,36
1.530.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	1.520.657,12	0,13
3.086.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.254.040,20	0,27
3.565.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	3.618.377,90	0,30
5.000.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	4.574.862,40	0,38
2.425.000,00	National Fuel Gas Co 5.95% 15-03-2035	2.547.245,87	0,21
1.375.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.416.643,55	0,12
3.000.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	3.041.403,00	0,26
2.615.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	2.686.462,84	0,23
3.325.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	3.396.820,00	0,29
1.605.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	1.651.386,11	0,14
3.295.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.427.528,20	0,29
3.605.000,00	ONEOK Inc 5.7% 01-11-2054	3.374.323,29	0,28
2.105.000,00	ONEOK Inc 6.05% 01-09-2033	2.247.099,21	0,19
1.090.000,00	ONEOK Inc 6.25% 15-10-2055	1.100.277,09	0,09
3.565.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.230.739,44	0,19
2.970.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	1.827.323,30	0,15
2.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	1.780.449,97	0,15
7.130.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.433.957,77	0,54
5.990.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.561.521,33	0,38
1.905.000,00	PacifiCorp 7.375% MULTI 15-09-2055	1.942.789,49	0,16
3.365.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	2.359.924,89	0,20
2.335.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	2.505.564,08	0,21
3.000.000,00	Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	2.906.493,00	0,24
3.610.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	3.839.034,29	0,32
5.440.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	5.736.452,80	0,48
4.920.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	5.069.945,84	0,43
1.750.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	1.811.053,80	0,15
1.375.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	1.362.002,54	0,11
3.365.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.338.012,70	0,28
3.565.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	3.687.660,96	0,31
6.934.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	4.763.604,16	0,40
5.185.000,00	Public Service Co of Colorad 5.15% 15-09-2035	5.267.500,75	0,44
3.200.000,00	Realty Income Corp 5.125% 15-04-2035	3.263.218,84	0,27
1.520.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	1.638.841,75	0,14
4.085.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	4.161.287,08	0,35
3.995.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	3.927.980,77	0,33
1.785.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	1.613.184,61	0,14
3.565.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	3.571.410,78	0,30
1.025.000,00	Southern Power Co 4.25% 01-10-2030	1.023.820,45	0,09
2.670.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	2.778.418,39	0,23
4.400.000,00	Suzano Austria GmbH 3.75% 15-01-2031	4.155.322,16	0,35
3.090.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	3.224.940,39	0,27
3.160.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	3.258.670,54	0,27
3.795.000,00	Targa Resources Corp 4.9% 15-09-2030	3.876.513,54	0,33
2.495.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	2.553.482,03	0,21
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
4.614.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	3.210.031,16	0,27

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
7.005.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	6.978.205,88	0,59
18.425.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	18.210.521,48	1,53
25.645.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	25.156.142,19	2,11
11.260.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	10.901.087,50	0,92
4.280.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	3.711.672,41	0,31
1.680.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	1.675.467,64	0,14
3.000.000,00	US Bancorp 5.046% MULTI 12-02-2031	3.085.583,88	0,26
1.378.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	1.374.991,10	0,12
4.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.646.482,92	0,39
5.385.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	5.311.939,17	0,45
1.895.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	1.882.400,03	0,16
8.015.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	7.918.912,97	0,66
17.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	16.439.734,03	1,38
5.000.000,00	Wells Fargo & Co 4.900% MULTI 24-01-2028	5.043.548,87	0,42
3.900.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	4.157.322,87	0,35
		730.923.391,52	**61,38**
	Total des obligations	**730.923.391,52**	**61,38**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**730.923.391,52**	**61,38**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
1.010.000,00	200 Park Funding Trust 5.74% 15-02-2055	1.009.843,86	0,08
2.520.000,00	AEP Texas Inc 5.85% 15-10-2055	2.492.552,58	0,21
2.745.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	2.778.371,49	0,23
790.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	808.498,50	0,07
1.435.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.505.070,58	0,13
2.905.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 5.617% 12-02-2054	2.887.024,45	0,24
3.690.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	3.860.825,52	0,32
4.650.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	2.687.875,34	0,23
1.425.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	1.452.401,33	0,12
1.580.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.574.440,02	0,13
1.975.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.021.662,67	0,17
2.180.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.308.395,36	0,19
2.160.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	2.165.586,18	0,18
4.000.000,00	Athene Global Funding 5.033% 17-07-2030	4.036.851,21	0,34
2.590.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	2.694.358,14	0,23
2.460.000,00	Aviation Capital Group LLC 4.8% 24-10-2030	2.466.182,19	0,21
3.000.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.125% 10-04-2030	3.050.541,75	0,26
1.820.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	1.867.301,51	0,16
4.490.000,00	Banque Federative du Credit 4.591% 16-10-2028	4.541.638,39	0,38
2.715.000,00	Belrose Funding Trust II 6.792% 15-05-2055	2.839.824,18	0,24
1.345.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	1.404.664,00	0,12
2.855.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	2.963.163,97	0,25
4.360.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	4.557.221,22	0,38
1.470.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.402.166,94	0,12
2.065.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	2.073.319,51	0,17
1.165.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	1.198.740,18	0,10
3.200.000,00	BPCE SA 6.293% MULTI 14-01-2036	3.421.700,27	0,29
4.090.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	4.149.515,01	0,35
2.270.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	1.960.271,28	0,16
1.595.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1.458.063,30	0,12
7.325.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	7.186.781,64	0,60
3.360.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.324.469,37	0,28
3.555.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.122.915,23	0,26
4.710.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	5.010.525,83	0,42
865.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	867.149,53	0,07
4.730.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	4.148.223,19	0,35
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
3.995.000,00	Cheniere Energy Inc 5.65% 15-04-2034	4.151.977,71	0,35
3.860.000,00	Citadel Finance LLC 5.9% 10-02-2030	3.946.157,67	0,33
4.808.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	4.845.934,97	0,41
3.060.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.653.315,10	0,22
4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.842.210,82	0,32
2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.945.128,54	0,25
3.665.000,00	Columbia Pipelines Operating 5.962% 15-02-2055	3.636.596,90	0,31
1.800.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	1.933.739,41	0,16
4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	3.270.665,37	0,27
2.270.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	2.271.755,97	0,19
3.950.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	3.974.786,33	0,33
2.000.000,00	Devon Energy Corp 4.5% 15-01-2030	2.006.438,41	0,17
2.900.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	2.616.710,81	0,22
3.460.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	3.393.018,24	0,28
1.805.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	1.880.510,98	0,16
2.850.000,00	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17-08-2030	2.905.546,50	0,24
1.805.000,00	Eastern Energy Gas Holdings 5.65% 15-10-2054	1.753.507,01	0,15
2.080.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	2.095.268,73	0,18
3.850.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	4.037.840,47	0,34
4.030.000,00	Equitable America Global Fun 4.65% 09-06-2028	4.075.072,07	0,34
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
4.435.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	4.003.849,14	0,34
3.390.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	2.176.862,18	0,18
3.135.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.263.193,29	0,27

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.995.000,00	High Street Funding Trust II 5.807% 15-02-2055	1.995.140,18	0,17
4.845.000,00	Hyundai Capital America 4.9% 23-06-2028	4.923.671,26	0,41
2.430.000,00	Hyundai Capital America 5.25% 08-01-2027	2.458.695,50	0,21
2.165.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	2.164.389,69	0,18
4.255.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	4.067.295,73	0,34
5.930.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	6.788.506,61	0,57
3.650.000,00	Jackson National Life Global 4.7% 05-06-2028	3.691.053,13	0,31
1.375.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.436.152,06	0,12
1.850.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 3.625% 15-01-2032	1.706.180,08	0,14
1.670.000,00	JBS USA Holding Lux Sarl/ JB 6.5% 01-12-2052	1.718.072,08	0,14
5.035.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	5.026.378,00	0,42
605.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	618.515,70	0,05
1.020.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.050.771,36	0,09
6.140.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	6.139.424,64	0,52
2.025.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	2.027.724,35	0,17
2.855.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2.811.193,12	0,24
2.370.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	2.575.248,90	0,22
5.415.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	5.808.836,93	0,49
2.265.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	2.339.299,18	0,20
2.900.000,00	Mexico Government Internatio 5.375% 22-03-2033	2.884.050,00	0,24
2.820.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	2.926.818,30	0,25
2.650.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.382.185,14	0,20
5.070.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	4.878.001,97	0,41
4.975.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	5.026.558,80	0,42
3.140.000,00	NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	2.895.583,86	0,24
2.065.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	2.082.515,04	0,17
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
4.925.000,00	Public Service Co of Oklahom 5.45% 15-01-2036	5.068.933,99	0,43
2.755.000,00	Puget Energy Inc 5.725% 15-03-2035	2.836.579,77	0,24
3.385.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	3.505.712,46	0,29
3.575.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.599.202,75	0,30
4.310.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	3.977.580,83	0,33
1.285.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	1.174.633,29	0,10
5.600.000,00	Societe Generale SA 5.519% MULTI 19-01-2028	5.674.256,13	0,48
3.265.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	3.300.866,03	0,28
3.755.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	3.838.771,68	0,32
3.375.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	3.479.310,35	0,29
2.915.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	2.992.678,11	0,25
2.360.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	2.368.821,55	0,20
4.435.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	4.854.121,00	0,41
8.085.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	8.227.254,92	0,69
3.975.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	3.875.286,76	0,33
805.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	657.361,77	0,06
5.240.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	5.208.388,91	0,44
4.825.000,00	VICI Properties LP 5.125% 15-11-2031	4.898.493,44	0,41
1.795.000,00	Vistra Operations Co LLC 6% 15-04-2034	1.892.125,66	0,16
4.110.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	4.595.103,30	0,39
3.244.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.223.498,95	0,27
3.460.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.283.380,15	0,28
		421.327.114,84	**35,38**
	Total des obligations	**421.327.114,84**	**35,38**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**421.327.114,84**	**35,38**
	Total des investissements en titres	**1.152.250.506,36**	**96,76**
	Avoirs en banque	**6.674.997,44**	**0,56**
	Autres éléments de l'Actif net	**31.926.269,00**	**2,68**
	Total de l'Actif net	**1.190.851.772,80**	**100,00**

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	81,44
France	2,00
Allemagne	1,92
Italie	1,60
Royaume-Uni	1,29
Suisse	1,15
Mexique	0,79
Japon	0,74
Pays-Bas	0,67
Canada	0,54
Luxembourg	0,53
Bermudes	0,50
Porto Rico	0,48
Îles Caïman	0,47
Supranational	0,46
Autriche	0,35
Libéria	0,35
Suède	0,29
Irlande	0,28
Colombie	0,24
Panama	0,24
Australie	0,23
Chili	0,19
Total	**96,76**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	90,90
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	5,86
Total	**96,76**

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.087.127,87	0,16
10.290.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	9.223.136,91	0,29
10.300.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	10.056.590,81	0,32
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.582.837,11	0,08
8.610.000,00	AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	9.029.969,39	0,29
6.095.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	6.404.190,92	0,20
6.390.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	6.602.420,02	0,21
7.025.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	6.618.934,67	0,21
7.740.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	7.679.197,46	0,24
6.320.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	5.771.070,18	0,18
4.385.000,00	American Express Co 4.804% MULTI 24-10-2036	4.341.176,70	0,14
8.695.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	7.788.745,79	0,25
4.640.000,00	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	4.732.447,31	0,15
5.920.000,00	American Honda Finance Corp 5.15% 09-07-2032	6.096.883,12	0,19
3.280.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.494.857,47	0,11
5.115.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	5.050.143,50	0,16
6.585.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	6.768.050,28	0,21
6.325.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	6.535.896,31	0,21
3.730.000,00	American Tower Corp 5.65% 15-03-2033	3.942.166,99	0,12
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.749.679,91	0,15
6.325.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.544.382,53	0,14
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.889.915,13	0,19
4.650.000,00	American Water Capital Corp 5.7% 01-09-2055	4.681.519,19	0,15
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.941.337,15	0,06
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	5.001.102,65	0,16
4.850.000,00	Amgen Inc 4.563% 15-06-2048	4.170.842,34	0,13
10.990.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	10.778.517,76	0,34
9.465.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	8.026.915,62	0,25
5.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	4.977.000,97	0,16
10.905.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.793.747,99	0,34
1.720.000,00	Ashtead Capital Inc 5.8% 15-04-2034	1.807.555,88	0,06
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.651.140,51	0,08
6.630.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	5.673.036,79	0,18
15.305.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	10.307.322,08	0,33
6.535.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	4.511.421,02	0,14
13.125.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	13.631.432,37	0,43
9.235.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	9.514.101,42	0,30
1.520.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.9% 10-10-2030	1.530.399,73	0,05
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.423.151,63	0,11
19.770.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	18.653.102,30	0,59
6.885.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	5.548.286,83	0,18
12.000.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	12.300.871,80	0,39
8.760.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	8.994.892,36	0,29
17.090.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	18.277.270,94	0,58
9.350.000,00	Baxter International Inc 4.9% 15-12-2030	9.432.769,47	0,30
5.005.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	4.701.330,92	0,15
6.595.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	6.590.503,49	0,21
4.820.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.85% 15-02-2033	4.841.908,39	0,15
5.350.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.2% 01-04-2032	5.489.722,09	0,17
5.810.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	6.013.962,10	0,19
2.640.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	2.779.680,67	0,09
4.000.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	4.122.328,78	0,13
6.185.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	5.487.959,00	0,17
10.000.000,00	Canadian Imperial Bank 4.857% MULTI 30-03-2029	10.174.412,64	0,32
1.555.000,00	Capital One Financial C 5.197% MULTI 11-09-2036	1.551.462,83	0,05
3.400.000,00	Capital One Financial C 5.884% MULTI 26-07-2035	3.587.429,33	0,11
2.260.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	2.411.054,36	0,08
3.795.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	3.973.156,00	0,13
2.370.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.427.198,99	0,08
4.277.000,00	Capital One NA 3.45% 27-07-2026	4.262.863,95	0,14
8.115.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	8.239.032,99	0,26
5.650.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	5.866.669,03	0,19
7.025.000,00	Carnival Corp 5.125% 01-05-2029	7.114.863,80	0,23
9.945.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	10.112.719,41	0,32
5.965.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	6.314.071,80	0,20
12.475.000,00	CenterPoint Energy Houston E 4.95% 15-08-2035	12.607.979,79	0,40
2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.987.208,80	0,06
12.260.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	11.054.722,76	0,35
14.510.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	15.160.406,91	0,48
6.945.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	7.011.558,31	0,22
8.870.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	8.644.736,58	0,27
5.375.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 24-02-2055	5.344.823,41	0,17
6.060.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	6.241.770,35	0,20
6.970.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	7.388.406,03	0,23
2.535.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.535.585,08	0,08
5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.941.380,50	0,16
4.235.000,00	Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	4.411.358,28	0,14
7.165.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	7.628.226,79	0,24
4.880.000,00	Citizens Financial Grou 5.718% MULTI 23-07-2032	5.130.774,58	0,16
4.020.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	4.197.003,05	0,13
6.535.000,00	Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	7.202.005,02	0,23
7.480.000,00	CNA Financial Corp 5.2% 15-08-2035	7.548.221,00	0,24
14.915.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	11.707.035,14	0,37
4.165.000,00	Conagra Brands Inc 5% 01-08-2030	4.220.789,48	0,13
6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.212.839,72	0,17
975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.069.328,88	0,03
90.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	94.469,89	0,00
4.260.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	4.398.234,68	0,14

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.473.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	4.006.333,89	0,13
9.305.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	9.426.114,07	0,30
8.550.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	8.989.921,04	0,28
10.540.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	10.578.383,91	0,34
9.640.000,00	CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	9.134.928,81	0,29
4.440.000,00	CVS Health Corp 5% 15-09-2032	4.544.779,76	0,14
4.300.000,00	Dell International LLC / EMC 4.75% 06-10-2032	4.307.249,97	0,14
6.960.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	7.174.694,62	0,23
8.660.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	8.928.100,08	0,28
13.690.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	13.472.445,62	0,43
6.600.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	6.493.028,45	0,21
7.485.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.085.013,54	0,22
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	4.018.603,92	0,13
5.290.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	5.377.306,43	0,17
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.297% MULTI 09-05-2031	1.057.423,70	0,03
13.180.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	13.393.232,41	0,42
6.665.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	6.936.224,90	0,22
6.965.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	6.837.934,56	0,22
7.475.000,00	Dominion Energy Inc 5.45% 15-03-2035	7.695.547,31	0,24
7.415.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	5.898.810,02	0,19
7.035.000,00	Dow Chemical Co/The 5.65% 15-03-2036	7.020.142,60	0,22
4.645.000,00	Eagle Materials Inc 5% 15-03-2036	4.564.197,45	0,14
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	4.009.218,59	0,13
1.640.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.622.766,40	0,05
3.165.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	3.170.673,99	0,10
3.335.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	3.489.983,74	0,11
3.400.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	3.273.698,29	0,10
10.210.000,00	Elevance Health Inc 4% 15-09-2028	10.199.214,01	0,32
7.590.000,00	Elevance Health Inc 5.7% 15-09-2055	7.471.227,74	0,24
7.100.000,00	Eli Lilly & Co 4.7% 09-02-2034	7.214.856,52	0,23
2.720.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	2.466.249,16	0,08
2.630.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	2.604.702,68	0,08
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	2.022.023,55	0,06
4.425.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	4.052.053,03	0,13
4.280.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	4.524.475,98	0,14
5.690.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	5.157.493,37	0,16
4.840.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	5.003.526,79	0,16
6.850.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	6.817.105,04	0,22
2.392.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	2.425.673,29	0,08
3.100.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	3.266.278,51	0,10
4.150.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	4.320.012,51	0,14
8.802.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	9.114.887,70	0,29
7.690.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	7.963.838,21	0,25
4.895.000,00	Fiserv Inc 4.55% 15-02-2031	4.852.986,28	0,15
8.975.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	8.930.500,53	0,28
9.320.000,00	Flowers Foods Inc 5.75% 15-03-2035	9.378.477,01	0,30
5.325.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.231.228,38	0,13
11.480.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	11.790.424,84	0,37
12.717.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	12.741.782,92	0,40
13.790.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	14.803.905,63	0,47
9.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	8.006.307,71	0,25
7.205.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	7.471.535,15	0,24
6.225.000,00	General Motors Co 5.625% 15-04-2030	6.495.759,24	0,21
5.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	4.964.874,68	0,16
1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.278.643,78	0,04
8.545.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	8.928.595,79	0,28
1.235.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.288.849,98	0,04
7.550.000,00	General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	7.878.613,59	0,25
3.170.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	3.367.147,26	0,11
5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	5.003.804,26	0,16
4.940.000,00	Genuine Parts Co 4.95% 15-08-2029	5.026.839,92	0,16
9.900.000,00	Global Payments Inc 5.2% 15-11-2032	9.927.169,25	0,31
4.940.000,00	Goldman Sachs Group Inc 4.939% MULTI 21-10-2036	4.918.565,81	0,16
10.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	11.059.642,90	0,35
4.020.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	4.084.928,99	0,13
6.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.851% MULTI 25-04-2035	6.395.961,96	0,20
7.607.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.513.155,13	0,27
9.579.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	9.601.723,50	0,30
9.330.000,00	HCA Inc 4.9% 15-11-2035	9.228.118,91	0,29
5.435.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	5.347.918,08	0,17
5.620.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	4.942.119,04	0,16
2.885.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	2.917.111,73	0,09
7.090.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	6.609.400,61	0,21
3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15-03-2045	3.033.885,01	0,10
8.875.000,00	Home Depot Inc/The 4.65% 15-09-2035	8.822.396,45	0,28
4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.845.375,92	0,12
2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.906.350,63	0,09
5.000.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	5.169.727,50	0,16
5.395.000,00	Hubbell Inc 4.8% 15-11-2035	5.374.966,99	0,17
12.480.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	13.068.034,55	0,41
7.225.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	6.937.964,94	0,22
6.130.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	5.553.786,71	0,18
2.745.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06-2029	2.827.945,07	0,09
10.920.000,00	ING Groep NV 5.066% MULTI 25-03-2031	11.206.781,69	0,36
9.909.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	6.966.220,15	0,22
5.030.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	5.161.987,73	0,16
3.785.000,00	Intel Corp 5.15% 21-02-2034	3.839.459,77	0,12
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
4.090.000,00	Jefferies Financial Group In 2.625% 15-10-2031	3.635.101,34	0,12

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.740.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	3.975.324,76	0,13
4.590.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.810% MULTI 22-10-2036	4.570.848,34	0,14
6.305.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	6.518.833,90	0,21
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.416.835,37	0,04
2.615.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	2.847.033,91	0,09
4.260.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	4.415.990,70	0,14
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.205.648,22	0,13
4.050.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	4.479.825,92	0,14
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.506.433,37	0,08
10.870.000,00	Lincoln National Corp 5.35% 15-11-2035	11.008.590,07	0,35
3.000.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.425% MULTI 04-11-2031	2.994.239,81	0,09
5.840.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	5.938.098,36	0,19
6.560.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	6.915.943,45	0,22
8.735.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.900.978,52	0,22
7.710.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	7.773.880,63	0,25
3.995.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	4.070.329,63	0,13
8.390.000,00	M&T Bank Corp 5.400% MULTI 30-07-2035	8.480.418,07	0,27
3.140.000,00	Marriott International Inc/M 4.875% 15-05-2029	3.214.987,07	0,10
4.610.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	4.088.683,00	0,13
4.445.000,00	Mattel Inc 5% 17-11-2030	4.482.827,68	0,14
4.840.000,00	Merck & Co Inc 4.75% 04-12-2035	4.840.451,53	0,15
9.465.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	9.699.996,97	0,31
5.985.000,00	Meta Platforms Inc 5.625% 15-11-2055	5.766.805,71	0,18
7.380.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	7.795.322,16	0,25
4.144.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.602.424,58	0,11
10.945.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	9.644.880,59	0,31
9.470.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.421.171,80	0,30
9.140.000,00	Morgan Stanley 4.356% MULTI 22-10-2031	9.123.101,12	0,29
13.335.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	13.509.901,81	0,43
3.925.000,00	Morgan Stanley 4.892% MULTI 22-10-2036	3.901.032,16	0,12
14.810.000,00	Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	15.202.118,36	0,48
5.500.000,00	Morgan Stanley 5.652% MULTI 13-04-2028	5.608.550,97	0,18
1.815.000,00	Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	1.934.346,37	0,06
8.810.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	9.289.725,91	0,29
8.840.000,00	Morgan Stanley Private 4.734% MULTI 18-07-2031	8.972.359,23	0,28
3.235.000,00	MSCI Inc 5.15% 15-03-2036	3.220.709,82	0,10
12.335.000,00	Nationwide Building Soc 4.649% MULTI 14-07-2029	12.468.412,09	0,40
6.535.000,00	NetApp Inc 5.5% 17-03-2032	6.810.743,58	0,22
9.685.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	9.949.672,13	0,32
6.175.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	6.353.463,68	0,20
3.630.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.776.002,23	0,12
4.945.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.094.251,48	0,10
4.935.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.036.309,93	0,10
10.025.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	6.619.617,19	0,21
3.100.000,00	Oracle Corp 4.8% 26-09-2032	2.995.486,94	0,09
3.000.000,00	Oracle Corp 5.95% 26-09-2055	2.670.674,95	0,08
6.300.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	5.535.698,43	0,18
3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.540.896,05	0,11
1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.316.942,97	0,04
4.256.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	3.516.933,36	0,11
7.390.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.668.576,15	0,21
6.005.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.572.944,18	0,14
11.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	11.367.757,78	0,36
7.380.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	5.175.704,51	0,16
2.575.000,00	Paychex Inc 5.35% 15-04-2032	2.670.121,06	0,08
5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.512.554,90	0,17
5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	3.943.257,43	0,12
8.735.000,00	Pfizer Inc 4.875% 15-11-2035	8.791.662,17	0,28
9.695.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	10.310.093,48	0,33
5.750.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	5.642.639,49	0,18
10.235.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	10.546.930,02	0,33
4.250.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	4.398.273,51	0,14
3.190.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	3.159.845,89	0,10
4.625.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	4.587.907,50	0,15
5.395.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	5.580.625,77	0,18
1.622.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	1.518.901,34	0,05
8.070.000,00	Public Service Enterprise Gr 5.4% 15-03-2035	8.335.145,18	0,26
2.975.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.899.561,13	0,09
7.220.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	7.784.498,33	0,25
9.060.000,00	Regency Centers LP 5% 15-07-2032	9.314.048,97	0,30
4.390.000,00	Republic Services Inc 5.15% 15-03-2035	4.548.428,63	0,14
6.620.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	5.936.495,75	0,19
4.120.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-01-2036	4.149.143,71	0,13
7.865.000,00	Ryder System Inc 4.3% 01-12-2030	7.843.610,91	0,25
5.955.000,00	Sammons Financial Group Glob 4.8% 12-12-2030	5.979.485,32	0,19
11.170.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	10.982.614,57	0,35
3.045.000,00	Santander UK Group Hold 5.136% MULTI 22-09-2036	3.037.748,48	0,10
10.275.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	10.651.424,63	0,34
8.140.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	7.356.483,30	0,23
6.500.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.887.872,76	0,19
3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.241.220,75	0,13
6.820.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	7.096.933,87	0,22
4.115.000,00	Store Capital LLC 2.75% 18-11-2030	3.757.508,25	0,12
3.100.000,00	Suzano Netherlands BV 5.5% 15-01-2036	3.077.850,50	0,10
8.900.000,00	Synchrony Financial 2.875% 28-10-2031	8.009.607,44	0,25
11.445.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	11.944.803,47	0,38
5.615.000,00	Synchrony Financial 6.000% MULTI 29-07-2036	5.790.327,56	0,18
4.675.000,00	Synopsys Inc 5.15% 01-04-2035	4.763.243,27	0,15
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
6.380.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	6.529.545,23	0,21

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.595.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	4.204.861,44	0,13
7.710.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	5.211.088,76	0,17
2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	2.009.961,63	0,06
10.800.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	10.636.967,80	0,34
6.795.000,00	T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	6.481.834,80	0,21
4.995.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.923.438,63	0,16
1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.109.933,34	0,07
1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.492.846,62	0,05
6.385.000,00	Uber Technologies Inc 4.8% 15-09-2034	6.387.997,12	0,20
7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.645.889,48	0,21
4.170.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.901.133,50	0,09
16.740.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	16.675.969,50	0,53
1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.613.617,26	0,05
7.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	7.196.383,15	0,23
36.075.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-10-2028	36.051.043,95	1,14
44.330.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 31-10-2027	44.346.450,59	1,41
25.495.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 31-10-2032	25.263.951,56	0,80
33.120.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-11-2035	32.734.462,50	1,04
7.335.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-01-2028	7.445.025,00	0,24
75.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2045	73.859.689,06	2,34
71.960.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2055	69.666.275,00	2,21
2.295.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-02-2045	2.291.951,95	0,07
7.665.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.647.189,02	0,21
4.010.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	3.999.181,68	0,13
7.650.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	7.472.533,37	0,24
2.339.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.333.892,73	0,07
7.280.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	6.630.078,37	0,21
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.970.491,57	0,09
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.203.647,66	0,10
6.115.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	5.918.192,68	0,19
13.532.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	13.348.404,99	0,42
4.845.000,00	Verizon Communications Inc 5% 15-01-2036	4.812.785,30	0,15
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.394.023,90	0,11
9.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	9.080.194,39	0,29
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	10.384.794,64	0,33
19.045.000,00	Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	19.006.277,71	0,60
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.411.457,19	0,20
11.655.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	12.423.999,49	0,39
		2.163.439.647,31	**68,57**
	Total des obligations	**2.163.439.647,31**	**68,57**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**2.163.439.647,31**	**68,57**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
5.445.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5% 15-09-2030	5.511.195,91	0,17
10.040.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	10.275.094,84	0,33
8.879.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	9.312.558,67	0,30
5.440.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	5.544.605,76	0,18
9.416.000,00	Associated Banc-Corp 6.455% MULTI 29-08-2030	9.790.724,32	0,31
6.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	5.794.617,94	0,18
6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.511.765,15	0,17
4.715.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	4.727.193,91	0,15
12.160.000,00	Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	12.356.115,78	0,39
8.535.000,00	Athene Global Funding 5.62% 08-05-2026	8.576.723,16	0,27
8.500.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	8.842.488,09	0,28
7.690.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	7.889.861,86	0,25
4.135.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 4.7% 30-01-2031	4.115.052,55	0,13
3.215.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	2.733.450,44	0,09
6.970.000,00	Baltimore Gas and Electric C 5.45% 01-06-2035	7.244.105,36	0,23
5.120.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	5.347.122,44	0,17
6.785.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	7.042.055,19	0,22
9.180.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	9.595.250,19	0,30
9.360.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	8.541.600,60	0,27
2.075.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.979.249,25	0,06
9.240.000,00	BNP Paribas SA 6.875% MULTI Perp FC2033	9.277.226,27	0,29
2.795.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	2.875.947,46	0,09
10.070.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	10.216.532,06	0,32
6.215.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	6.499.100,08	0,21
3.590.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	3.100.164,70	0,10
15.555.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	14.219.545,23	0,45
6.050.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	5.935.840,13	0,19
11.900.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	11.774.162,36	0,37
7.250.000,00	Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	7.520.395,83	0,24
8.220.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	8.744.484,57	0,28
1.980.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	1.984.920,30	0,06
8.420.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	7.384.363,48	0,23
12.465.000,00	Capital One Financial C 4.927% MULTI 10-05-2028	12.615.356,92	0,40
1.410.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	1.330.985,77	0,04
8.165.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	7.878.946,06	0,25
14.815.000,00	Cintas Corp No 2 4.2% 01-05-2028	14.905.165,91	0,47
8.220.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	8.284.855,55	0,26
2.840.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.462.553,89	0,08
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

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.202.012,26	0,07
7.835.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.406.415,78	0,20
11.375.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	11.700.313,63	0,37
10.535.000,00	Credit Agricole SA 4.818% MULTI 25-09-2033	10.543.149,41	0,33
5.425.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	4.895.053,84	0,16
537.000,00	Electricite de France SA 4.75% 13-10-2035	531.729,93	0,02
5.055.000,00	EMD Finance LLC 5% 15-10-2035	5.092.107,42	0,16
9.425.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	9.884.843,23	0,31
5.705.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	5.438.973,61	0,17
10.775.000,00	Equitable Financial Life Glo 5% 27-03-2030	11.037.266,32	0,35
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.987.736,72	0,06
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	5.164.325,46	0,16
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	10.945.441,73	0,35
4.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	4.701.811,50	0,15
7.775.000,00	Fifth Third Bank NA 4.967% MULTI 28-01-2028	7.850.832,71	0,25
15.745.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	12.508.290,37	0,40
865.000,00	GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	891.235,32	0,03
10.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	9.583.588,00	0,30
4.865.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	4.993.271,51	0,16
4.945.000,00	Goldman Sachs Bank USA/New Y FRN 21-05-2027	4.952.932,98	0,16
3.465.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	3.128.148,20	0,10
8.880.000,00	Health Care Service Corp A M 5.875% 15-06-2054	8.602.672,05	0,27
5.050.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	5.256.499,55	0,17
2.060.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	2.138.298,53	0,07
3.080.000,00	Huntington National Ban 4.871% MULTI 12-04-2028	3.107.104,75	0,10
13.850.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	14.054.755,37	0,45
7.775.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	8.013.312,76	0,25
12.115.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.05% 15-08-2035	12.222.976,39	0,39
6.895.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	6.893.056,30	0,22
9.610.000,00	International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	7.406.599,04	0,23
7.500.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	7.416.954,50	0,24
10.920.000,00	Jersey Central Power & Light 4.4% 15-01-2031	10.901.300,45	0,35
1.465.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.497.728,10	0,05
2.485.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.559.967,48	0,08
20.205.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	20.203.106,64	0,64
1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.401.883,50	0,04
6.335.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	6.332.037,97	0,20
11.890.000,00	Lincoln National Corp 2.33% 15-08-2030	10.820.455,26	0,34
8.940.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	8.802.825,40	0,28
4.980.000,00	LPL Holdings Inc 5.2% 15-03-2030	5.104.320,73	0,16
4.275.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	4.645.227,44	0,15
7.500.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.604.205,00	0,24
5.565.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	5.747.549,64	0,18
3.035.000,00	Mars Inc 5.2% 01-03-2035	3.126.240,23	0,10
5.785.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	5.915.290,90	0,19
4.195.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	4.347.549,13	0,14
3.280.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	3.404.242,56	0,11
3.620.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	3.254.154,79	0,10
16.535.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	15.908.828,92	0,50
12.415.000,00	New York State Electric & Ga 5.05% 15-08-2035	12.543.663,82	0,40
5.105.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 4.647% 03-10-2030	5.148.299,88	0,16
10.225.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.996% 03-07-2055	10.434.969,90	0,33
8.130.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	8.428.614,90	0,27
3.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	3.187.053,33	0,10
10.925.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	10.665.418,72	0,34
6.200.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.334.582,70	0,17
3.875.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	3.994.846,32	0,13
5.140.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	4.621.015,82	0,15
4.745.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	4.704.738,33	0,15
2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.413.194,38	0,08
2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.426.584,28	0,05
9.880.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	10.065.038,42	0,32
5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.122.336,67	0,13
8.145.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	8.435.458,79	0,27
5.080.000,00	Sammons Financial Group Glob 5.05% 10-01-2028	5.164.377,09	0,16
9.300.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	9.104.497,88	0,29
5.000.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	4.895.759,50	0,16
7.440.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	7.490.368,80	0,24
7.000.000,00	Smithfield Foods Inc 2.625% 13-09-2031	6.215.337,51	0,20
3.500.000,00	Smithfield Foods Inc 5.2% 01-04-2029	3.552.043,08	0,11
7.705.000,00	Societe Generale SA 3.337% MULTI 21-01-2033	7.043.229,20	0,22
7.990.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	8.077.770,15	0,26
6.630.000,00	Sumitomo Mitsui Financi 4.954% MULTI 08-07-2033	6.777.911,12	0,21
8.090.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	8.340.035,78	0,26
5.395.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	5.538.764,45	0,18
9.105.000,00	TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	8.971.350,93	0,28
5.635.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	5.656.063,32	0,18
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.547.023,15	0,08
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	364.162,25	0,01
6.725.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	6.556.302,76	0,21
3.620.000,00	United Rentals North America 6.125% 15-03-2034	3.769.294,38	0,12
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
4.280.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	4.061.522,26	0,13

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**857.242.450,43**	**27,17**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**857.242.450,43**	**27,17**
	Total des investissements en titres	**3.020.682.097,74**	**95,75**
	Avoirs en banque	**33.843.432,34**	**1,07**
	Autres éléments de l'Actif net	**100.385.833,64**	**3,18**
	Total de l'Actif net	**3.154.911.363,72**	**100,00**

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	89,21
Allemagne	1,83
Royaume-Uni	0,99
France	0,96
Bermudes	0,50
Pays-Bas	0,45
Canada	0,32
Australie	0,28
Suède	0,26
Panama	0,23
Japon	0,21
Îles Caïman	0,18
Supranational	0,18
Libéria	0,13
Total	**95,75**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	85,76
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	9,99
Total	**95,75**

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/ vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 30/12/2025 au 31/12/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 30/12/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
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)**

Contrats de change à terme

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

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

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
1.095.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.055.143,48	0,24
2.420.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2.240.003,55	0,51
1.230.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	1.244.233,56	0,28
784.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	804.359,57	0,18
1.330.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.358.343,63	0,31
900.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	903.528,90	0,21
845.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15-04-2030	849.959,31	0,19
975.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	970.924,99	0,22
941.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	996.067,32	0,23
1.170.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.224.812,16	0,28
565.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	593.594,51	0,14
1.150.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.137.915,46	0,26
685.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	694.687,95	0,16
732.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	766.666,54	0,17
1.450.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1.375.922,39	0,31
2.880.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	2.845.713,02	0,65
1.485.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.520.436,56	0,35
1.753.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	1.804.275,25	0,41
2.065.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	2.147.771,04	0,49
125.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	116.316,88	0,03
1.550.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1.139.253,57	0,26
1.410.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.329.939,07	0,30
945.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2034	955.368,12	0,22
935.000,00	NRG Energy Inc 6% 15-01-2036	947.903,94	0,22
2.144.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.205.963,74	0,50
87.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	88.727,56	0,02
685.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	712.551,39	0,16
890.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	929.540,92	0,21
995.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.049.014,57	0,24
1.625.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	1.665.373,13	0,38
1.255.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	918.954,92	0,21
1.050.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	940.733,95	0,21
1.640.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.615.475,06	0,37
1.388.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.389.067,93	0,32
222.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	221.502,25	0,05
1.498.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.509.964,53	0,34
1.320.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	1.387.582,48	0,32
2.826.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.828.328,62	0,64
2.928.000,00	Transocean International Ltd 6.8% 15-03-2038	2.526.206,66	0,58
965.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	961.308,88	0,22
1.295.000,00	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	1.137.171,88	0,26
		51.110.609,24	**11,64**
	Total des obligations	**51.110.609,24**	**11,64**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**51.110.609,24**	**11,64**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
1.300.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5.625% 15-09-2029	1.325.187,50	0,30
1.255.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	1.306.777,54	0,30
975.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	1.011.044,71	0,23
470.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	491.189,95	0,11
1.130.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.182.702,07	0,27
1.090.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	1.117.718,70	0,25
1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.5% 31-03-2031	1.098.806,62	0,25
1.085.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 5.75% 31-03-2034	1.090.828,13	0,25
1.300.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	1.297.334,74	0,30
320.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	330.379,21	0,08
2.710.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.815.202,20	0,64
1.415.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1.401.501,72	0,32
1.200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.875% 15-06-2030	1.250.692,80	0,28
915.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	962.960,64	0,22
1.260.000,00	Alpha Generation LLC 6.25% 15-01-2034	1.273.439,16	0,29
1.430.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.478.299,68	0,34
2.675.000,00	Altice France SA 6.875% 15-10-2030	2.608.648,23	0,59
835.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	873.878,44	0,20
740.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	756.441,32	0,17
1.000.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	1.019.684,00	0,23
3.550.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	3.527.694,29	0,80
910.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	896.350,36	0,20
855.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	882.884,12	0,20
1.744.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.716.768,31	0,39
2.145.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.195.679,20	0,50
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	264.724,24	0,06
1.800.000,00	Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13-04-2029	1.891.451,32	0,43
1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1.307.601,10	0,30
1.300.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.341.562,30	0,31
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
410.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	426.315,95	0,10

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.614.105,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	193.692,60	0,04
1.096.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	1.141.544,80	0,26
909.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	934.975,80	0,21
784.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	809.824,96	0,18
534.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	522.706,70	0,12
700.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	724.369,02	0,16
1.380.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.462.052,04	0,33
1.350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.381.706,10	0,31
763.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	683.876,90	0,16
1.150.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	1.228.016,00	0,28
1.105.000,00	Block Inc 5.625% 15-08-2030	1.127.939,80	0,26
1.005.000,00	Block Inc 6% 15-08-2033	1.031.559,14	0,23
1.305.000,00	Bombardier Inc 6.75% 15-06-2033	1.381.266,81	0,31
530.000,00	Bombardier Inc 7% 01-06-2032	560.729,93	0,13
2.552.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2.550.185,78	0,58
2.000.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.978.696,80	0,45
1.020.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.056.901,56	0,24
645.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	674.484,24	0,15
2.690.000,00	Brookfield Property REIT Inc 4.5% 01-04-2027	2.666.275,01	0,61
1.700.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	1.779.808,20	0,41
1.812.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	1.683.451,10	0,38
37.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	37.062,38	0,01
1.760.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-08-2032	1.809.118,08	0,41
1.777.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.773.684,65	0,40
430.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	448.816,80	0,10
3.678.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.382.268,57	0,77
555.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	472.900,02	0,11
2.775.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.652.218,46	0,60
1.318.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.317.427,86	0,30
694.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	703.314,87	0,16
2.300.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1.953.630,58	0,44
2.156.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.254.020,38	0,51
400.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	389.549,04	0,09
905.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	877.572,44	0,20
1.374.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	1.377.867,54	0,31
3.371.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	3.004.131,04	0,68
914.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	809.365,98	0,18
1.888.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.907.427,52	0,43
1.025.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	1.072.724,00	0,24
280.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	290.591,00	0,07
1.300.000,00	Clean Harbors Inc 5.75% 15-10-2033	1.335.543,30	0,30
2.243.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.274.769,85	0,52
1.670.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.749.752,52	0,40
1.360.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.417.105,39	0,32
1.785.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	1.780.226,73	0,41
900.000,00	Coinbase Global Inc 3.375% 01-10-2028	858.592,35	0,20
913.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	914.857,95	0,21
985.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	1.031.681,12	0,23
3.276.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	3.285.821,46	0,75
1.725.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	1.788.966,45	0,41
1.005.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	1.078.771,02	0,25
940.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	895.866,81	0,20
1.680.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	1.735.406,40	0,40
1.791.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	638.626,53	0,15
2.004.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	742.335,71	0,17
825.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	546.934,91	0,12
940.000,00	CVR Energy Inc 5.75% 15-02-2028	930.762,06	0,21
865.000,00	CVR Energy Inc 8.5% 15-01-2029	890.614,17	0,20
560.000,00	Danaos Corp 6.875% 15-10-2032	579.374,88	0,13
1.345.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.351.196,41	0,31
1.740.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.828.407,66	0,42
1.152.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.125.469,59	0,26
523.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	513.226,12	0,12
1.689.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.758.623,26	0,40
1.914.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.920.032,93	0,44
1.612.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.682.670,08	0,38
714.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	753.620,36	0,17
1.326.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.403.879,96	0,32
1.155.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	1.114.752,87	0,25
1.200.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 4.625% 15-01-2029	1.166.284,56	0,27
750.000,00	Fertitta Entertainment LLC / 6.75% 15-01-2030	714.410,84	0,16
1.300.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.267.381,31	0,29
1.853.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	1.916.931,40	0,44
1.795.000,00	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 01-04-2031	1.737.725,16	0,40
1.717.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	1.756.789,76	0,40
180.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	189.984,25	0,04
545.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	569.892,29	0,13
2.250.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	2.138.133,38	0,49
925.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	943.597,13	0,21
990.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	1.028.677,32	0,23
1.440.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.487.299,68	0,34
505.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	518.588,08	0,12
892.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	939.695,24	0,21
1.235.000,00	Global Medical Response Inc 7.375% 01-10-2032	1.286.102,86	0,29
2.880.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	2.767.562,21	0,63
766.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	825.005,75	0,19
1.723.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	1.338.459,65	0,30
800.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	607.387,20	0,14
885.000,00	Gray Media Inc 7.25% 15-08-2033	903.416,85	0,21
755.000,00	Hawaiian Electric Co Inc 6% 01-10-2033	766.355,95	0,17
640.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	673.960,96	0,15
855.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	908.946,67	0,21
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1.007.141,84	0,23
1.760.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	1.801.879,20	0,41
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
3.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	2.867.658,57	0,65
1.650.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.724.334,15	0,39
890.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	877.165,49	0,20

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.877.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.856.216,48	0,42
3.045.000,00	ITT Holdings LLC 6.5% 01-08-2029	2.925.641,79	0,67
1.230.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	1.284.703,30	0,29
2.058.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	1.982.334,75	0,45
795.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	812.760,30	0,19
505.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	520.234,84	0,12
1.000.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	1.051.820,00	0,24
1.155.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.5% 01-10-2033	1.180.205,66	0,27
500.000,00	Kodiak Gas Services LLC 6.75% 01-10-2035	513.842,50	0,12
530.000,00	Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15-02-2029	551.878,40	0,13
600.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	373.478,34	0,09
1.245.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	666.872,42	0,15
1.000.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	969.497,50	0,22
225.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	225.269,53	0,05
625.000,00	LBM Acquisition LLC 9.5% 15-06-2031	646.074,52	0,15
1.680.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.657.194,05	0,38
1.083.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.150.283,54	0,26
773.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	700.184,03	0,16
655.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	629.756,30	0,14
1.390.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	1.364.015,21	0,31
1.300.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	1.338.164,10	0,30
1.015.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.102.562,02	0,25
1.005.000,00	LifePoint Health Inc 9.875% 15-08-2030	1.083.304,58	0,25
1.000.000,00	Light & Wonder International 6.25% 01-10-2033	1.011.357,50	0,23
1.000.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	1.064.128,00	0,24
760.000,00	Lindblad Expeditions LLC 7% 15-09-2030	793.218,08	0,18
1.572.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	1.521.200,34	0,35
3.579.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	3.519.396,77	0,80
1.570.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.628.637,93	0,37
631.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	628.624,54	0,14
1.160.000,00	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15-09-2033	1.174.497,68	0,27
1.200.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	1.052.728,68	0,24
3.290.000,00	Medline Borrower LP 5.25% 01-10-2029	3.311.789,67	0,75
1.395.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	1.307.612,28	0,30
1.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1.338.876,41	0,30
1.775.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	1.749.769,62	0,40
2.745.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.631.165,95	0,60
1.035.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	1.108.325,61	0,25
672.000,00	Nabors Industries Inc 7.625% 15-11-2032	658.295,57	0,15
970.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	942.112,40	0,21
1.292.000,00	Nabors Industries Inc 9.125% 31-01-2030	1.353.679,43	0,31
1.254.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.235.642,07	0,28
3.435.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	3.412.627,85	0,78
355.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 5.625% 29-09-2028	356.275,30	0,08
430.000,00	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17-07-2032	456.661,06	0,10
1.612.000,00	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15-10-2033	1.570.870,79	0,36
1.800.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	1.824.200,04	0,42
1.300.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	1.350.348,57	0,31
1.000.000,00	NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	936.550,50	0,21
845.000,00	NRG Energy Inc 6.25% 01-11-2034	868.475,79	0,20
846.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	820.151,57	0,19
1.815.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	1.781.024,47	0,41
880.000,00	Ontario Gaming GTA LP/OTG Co 8% 01-08-2030	838.950,29	0,19
925.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	884.326,73	0,20
1.790.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	1.755.276,69	0,40
1.490.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.457.405,21	0,33
2.781.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.717.983,61	0,62
925.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	950.547,58	0,22
1.565.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	1.544.292,39	0,35
1.765.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.862.159,72	0,42
1.190.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.270.573,71	0,29
2.376.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2.333.918,90	0,53
1.085.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	1.119.981,49	0,26
918.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	895.711,51	0,20
805.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	809.487,88	0,18
450.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	452.061,90	0,10
2.305.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.423.995,30	0,55
1.135.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.105.588,75	0,25
1.195.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	1.204.047,35	0,27
840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	875.082,60	0,20
840.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	877.916,76	0,20
1.404.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	1.448.112,28	0,33
510.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	529.772,19	0,12
1.210.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.248.618,36	0,28
2.670.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	2.661.397,26	0,61
1.555.000,00	Rocket Cos Inc 7.125% 01-02-2032	1.636.860,37	0,37
1.795.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.593.409,29	0,36
463.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	464.773,29	0,11
2.606.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.619.407,87	0,60
2.347.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	2.161.678,06	0,49
2.010.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	2.044.463,46	0,47
834.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	817.556,19	0,19
1.495.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	1.544.601,11	0,35
1.225.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.181.544,96	0,27
3.525.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	3.504.502,13	0,80
1.963.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	1.881.225,35	0,43
1.725.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	1.789.571,93	0,41
2.047.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	2.161.853,08	0,49
2.100.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	2.184.890,40	0,50
1.800.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.740.315,42	0,40

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.200.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.234.561,20	0,28
595.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	564.604,60	0,13
1.750.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	1.815.908,50	0,41
1.300.000,00	Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	1.332.827,60	0,30
1.300.000,00	Sunoco LP 7.25% 01-05-2032	1.373.879,00	0,31
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
2.205.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	2.216.307,24	0,50
2.495.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.561.698,84	0,58
2.500.000,00	TGNR Intermediate Holdings L 5.5% 15-10-2029	2.485.220,98	0,57
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
2.680.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.404.739,45	0,55
1.180.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.239.292,64	0,28
1.560.000,00	Windstream Services LLC 7.5% 15-10-2033	1.597.992,24	0,36
1.210.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.156.174,97	0,26
2.335.000,00	Zayo Group Holdings Inc 09-03-2030	2.220.468,25	0,51
1.469.000,00	ZF North America Capital Inc 7.5% 24-03-2031	1.484.906,33	0,34
		360.880.632,84	**82,18**
	Total des obligations	**360.880.632,84**	**82,18**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**360.880.632,84**	**82,18**
	Total des investissements en titres	**411.991.242,08**	**93,82**
	Avoirs en banque	**10.535.216,01**	**2,40**
	Autres éléments de l'Actif net	**16.614.810,01**	**3,78**
	Total de l'Actif net	**439.141.268,10**	**100,00**

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	81,31
Canada	1,81
France	1,70
Bermudes	1,61
Pays-Bas	1,14
Royaume-Uni	1,00
Supranational	0,95
Japon	0,90
Italie	0,65
Espagne	0,65
Luxembourg	0,49
Panama	0,41
Australie	0,40
Îles Caïman	0,33
Danemark	0,33
Îles Marshall	0,13
Total	**93,82**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	93,82
Total	**93,82**

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
1.165.885.067,93	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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : 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	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
9.538,00	EUR	11.124,24	USD	104,22	28/01/2026
				104,22	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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)	
Contrepartie : 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	

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

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
5.815.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	5.603.341,85	0,39
11.280.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	10.441.008,26	0,73
10.496.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	10.617.459,71	0,74
2.750.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	2.738.506,38	0,19
1.171.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	1.239.526,92	0,09
6.667.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	6.311.826,18	0,44
6.126.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	6.412.990,85	0,45
6.108.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	6.417.124,38	0,45
2.434.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.431.696,95	0,17
9.140.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	9.121.289,51	0,64
4.750.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.962.501,60	0,35
2.776.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.984.364,36	0,21
2.334.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	2.214.760,59	0,15
8.752.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	8.647.805,69	0,60
5.453.000,00	Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	5.612.500,25	0,39
4.112.000,00	Iliad Holding SAS 7% 15-10-2028	4.168.264,50	0,29
3.476.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	3.466.028,40	0,24
5.359.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24-07-2030	5.520.572,39	0,39
5.796.000,00	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24-07-2033	6.028.320,08	0,42
7.574.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6.578.442,85	0,46
4.970.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	5.790.494,86	0,40
2.000.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.981.666,40	0,14
3.590.000,00	OneMain Finance Corp 3.875% 15-09-2028	3.500.162,40	0,24
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	3.457.854,73	0,24
3.425.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	3.523.985,93	0,25
270.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-09-2033	275.361,40	0,02
3.335.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	3.483.167,38	0,24
4.057.000,00	Oracle Corp 3.65% 25-03-2041	2.970.677,37	0,21
684.000,00	Six Flags Entertainment Corp 5.375% 15-04-2027	682.466,40	0,05
1.807.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.779.949,75	0,12
10.358.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	10.598.699,20	0,74
2.915.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.742.678,90	0,19
5.106.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.949.598,62	0,35
7.084.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	7.282.833,86	0,51
2.930.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	2.913.075,15	0,20
2.416.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.385.446,30	0,17
5.400.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 6.75% 15-01-2033	5.329.332,36	0,37
6.080.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	6.344.492,16	0,44
5.319.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	5.340.579,18	0,37
3.301.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	3.202.535,46	0,22
		190.053.389,51	**13,26**
	Total des obligations	**190.053.389,51**	**13,26**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**190.053.389,51**	**13,26**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
5.619.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	5.356.499,42	0,37
4.161.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	4.286.591,46	0,30
6.440.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	6.705.695,08	0,47
3.775.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	3.914.557,72	0,27
12.225.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	12.253.618,73	0,85
7.428.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	7.620.749,17	0,53
3.740.000,00	AECOM 6% 01-08-2033	3.835.108,20	0,27
10.890.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.25% 15-03-2033	11.206.278,27	0,78
7.350.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	7.334.931,03	0,51
6.017.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	6.212.161,51	0,43
1.925.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1.945.268,14	0,14
7.727.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	8.132.018,43	0,57
13.024.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	13.668.023,78	0,95
2.647.000,00	American Axle & Manufacturin 6.375% 15-10-2032	2.705.811,05	0,19
2.624.000,00	American Axle & Manufacturin 7.75% 15-10-2033	2.675.650,82	0,19
11.496.000,00	American Builders & Contract 4% 15-01-2028	11.423.767,18	0,80
4.825.000,00	Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	4.752.626,93	0,33
2.615.000,00	Amsted Industries Inc 6.375% 15-03-2033	2.700.283,00	0,19
8.600.284,00	Ardagh Group SA 01-12-2030	7.858.509,51	0,55
793.140,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	651.689,11	0,05
1.009.197,00	ASP Unifrax Holdings Inc 30-09-2029	121.103,64	0,01
5.835.000,00	Asurion LLC and Asurion Co-I 8% 31-12-2032	6.077.476,19	0,42
1.086.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.117.033,79	0,08
9.056.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	9.354.304,64	0,65
5.545.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	5.567.512,70	0,39
651.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	675.535,68	0,05
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
913.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	871.146,98	0,06

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
5.592.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	5.580.128,74	0,39
5.856.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	6.096.927,55	0,43
730.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	764.270,58	0,05
5.194.000,00	C&S Group Enterprises LLC 5% 15-12-2028	4.825.521,54	0,34
8.572.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	8.556.007,22	0,60
11.022.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	11.504.322,72	0,80
4.956.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.557.510,34	0,32
1.036.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	907.906,99	0,06
4.858.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	4.443.094,25	0,31
3.859.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	3.831.378,85	0,27
4.645.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	4.605.130,11	0,32
6.187.000,00	Century Communities Inc 6.625% 15-09-2033	6.274.818,28	0,44
4.194.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	4.384.676,02	0,31
1.300.000,00	Chemours Co/The 5.75% 15-11-2028	1.266.034,38	0,09
2.835.000,00	Chemours Co/The 8% 15-01-2033	2.749.080,51	0,19
12.168.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	12.711.629,74	0,89
11.902.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	11.554.390,19	0,81
2.841.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	2.515.764,50	0,18
3.214.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	3.363.643,84	0,23
1.515.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-09-2032	1.572.304,88	0,11
2.563.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	2.404.846,75	0,17
15.776.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	15.803.519,65	1,10
2.015.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	2.097.723,81	0,15
4.636.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	4.757.869,58	0,33
2.913.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15-09-2031	3.075.239,54	0,21
2.750.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.788.951,00	0,19
5.575.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	5.841.239,70	0,41
3.915.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	4.079.387,94	0,28
8.310.000,00	Coherent Corp 5% 15-12-2029	8.287.778,23	0,58
3.122.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	3.162.773,32	0,22
5.136.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	5.190.780,58	0,36
8.101.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	8.171.627,78	0,57
5.375.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	5.574.315,75	0,39
3.365.000,00	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15-05-2032	3.612.004,46	0,25
2.895.000,00	CP Atlas Buyer Inc 15-01-2031	2.759.079,17	0,19
5.280.000,00	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15-07-2030	5.454.134,40	0,38
5.905.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.529.082,51	0,25
10.454.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3.872.443,86	0,27
5.738.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	5.771.814,03	0,40
5.319.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	5.696.021,36	0,40
11.593.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	11.624.221,11	0,81
2.820.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.611.687,16	0,18
3.259.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	3.170.539,99	0,22
5.200.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	5.050.666,92	0,35
14.144.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	14.764.072,96	1,03
785.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	828.560,20	0,06
5.730.000,00	Entegris Inc 3.625% 01-05-2029	5.530.332,42	0,39
4.000.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	3.899.634,80	0,27
5.931.000,00	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15-09-2031	6.135.628,79	0,43
4.965.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01-07-2030	5.080.058,91	0,35
7.952.000,00	Gap Inc/The 3.625% 01-10-2029	7.556.638,49	0,53
1.575.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.548.431,17	0,11
1.005.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.025.205,53	0,07
2.600.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	2.701.576,80	0,19
2.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 6.25% 15-12-2032	2.567.267,75	0,18
4.500.000,00	GENMAB A/S/GENMAB FINANCE LL 7.25% 15-12-2033	4.740.615,00	0,33
9.270.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	8.908.090,86	0,62
5.216.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.994.354,95	0,35
1.635.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.584.551,16	0,11
10.910.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	11.125.472,50	0,78
7.864.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	6.108.906,98	0,43
3.795.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.881.293,03	0,20
830.000,00	Gray Media Inc 9.625% 15-07-2032	864.090,59	0,06
8.604.000,00	Hartford Insurance Group Inc FRN 12-02-2047	8.155.617,50	0,57
2.034.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	2.136.155,62	0,15
7.962.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	8.287.574,14	0,58
1.671.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.759.669,94	0,12
1.756.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	1.866.795,73	0,13
10.629.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	10.668.433,59	0,74
4.824.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 15-09-2033	4.938.787,08	0,34
2.770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	2.840.873,22	0,20
3.653.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	3.771.839,40	0,26
3.169.000,00	Hilton Domestic Operating Co 6.125% 01-04-2032	3.283.866,74	0,23
4.658.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	4.901.809,04	0,34
1.461.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	1.533.528,42	0,11
2.735.000,00	Iliad Holding SAS 8.5% 15-04-2031	2.946.018,93	0,21
9.326.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	8.914.594,60	0,62
3.384.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	4.003.885,95	0,28
2.737.000,00	ION Platform Finance US Inc 8.75% 01-05-2029	2.753.022,40	0,19
5.833.000,00	ION Platform Finance US Inc 9.5% 30-05-2029	5.867.968,84	0,41
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
6.314.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 5% 15-08-2028	6.081.856,95	0,42
3.000.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	3.090.504,00	0,22
2.704.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	2.795.557,44	0,19

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.000.000,00	LABL Inc 5.875% 01-11-2028	1.244.927,80	0,09
3.730.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	1.997.939,07	0,14
602.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	598.401,55	0,04
5.808.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	6.162.409,97	0,43
7.910.000,00	Level 3 Financing Inc 4.875% 15-06-2029	7.762.129,75	0,54
7.400.000,00	Level 3 Financing Inc 7% 31-03-2034	7.617.241,80	0,53
4.379.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	4.812.380,87	0,34
1.300.000,00	LifePoint Health Inc 8.375% 15-02-2032	1.412.148,40	0,10
7.827.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.706.903,17	0,54
3.390.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	3.390.515,04	0,24
6.211.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	6.107.564,49	0,43
7.921.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	7.879.965,47	0,55
3.755.000,00	McAfee Corp 7.375% 15-02-2030	3.294.163,49	0,23
10.050.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	10.409.146,80	0,73
4.340.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	4.068.127,10	0,28
4.130.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	4.126.537,00	0,29
5.360.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	5.283.811,35	0,37
3.500.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	3.747.961,00	0,26
6.023.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	6.003.543,30	0,42
1.281.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.276.486,40	0,09
5.000.000,00	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17-07-2035	5.326.708,10	0,37
2.534.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.312.080,13	0,16
8.718.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	8.429.192,71	0,59
3.317.000,00	Novelis Corp 6.375% 15-08-2033	3.361.595,29	0,23
3.399.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	3.530.642,14	0,25
8.460.000,00	ON Semiconductor Corp 3.875% 01-09-2028	8.301.634,72	0,58
5.800.000,00	Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	5.544.967,62	0,39
8.150.000,00	Option Care Health Inc 4.375% 31-10-2029	7.991.902,23	0,56
4.028.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	4.034.090,34	0,28
14.323.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	14.718.586,94	1,03
21.690.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	21.403.004,43	1,49
4.854.000,00	PennyMac Financial Services 6.75% 15-02-2034	5.021.247,20	0,35
1.500.000,00	PennyMac Financial Services 6.875% 15-05-2032	1.571.200,50	0,11
4.016.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	4.237.072,77	0,30
6.210.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	6.100.015,31	0,43
6.035.000,00	Performance Food Group Inc 6.125% 15-09-2032	6.229.574,44	0,43
2.858.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.788.609,47	0,19
3.067.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	3.153.793,03	0,22
580.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	583.233,50	0,04
3.000.000,00	Post Holdings Inc 6.5% 15-03-2036	3.013.746,00	0,21
12.878.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	12.544.292,39	0,87
4.077.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	4.247.275,91	0,30
1.147.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.198.774,43	0,08
5.581.000,00	Raven Acquisition Holdings L 6.875% 15-11-2031	5.756.349,44	0,40
8.275.000,00	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 01-07-2026	8.248.337,95	0,58
4.596.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	4.755.412,26	0,33
8.290.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	8.321.750,70	0,58
2.750.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.764.148,75	0,19
7.289.000,00	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15-01-2029	6.713.451,80	0,47
1.628.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	1.693.113,49	0,12
2.237.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	2.363.766,32	0,16
3.259.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.314.878,81	0,23
6.013.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	6.270.693,13	0,44
1.136.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.113.601,72	0,08
2.821.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.767.019,88	0,19
6.688.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	7.031.368,61	0,49
3.800.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	3.926.076,40	0,27
7.300.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	7.257.550,50	0,51
3.512.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.535.776,24	0,25
5.916.000,00	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15-05-2031	5.669.551,27	0,40
5.405.000,00	Snap Inc 6.875% 01-03-2033	5.607.325,37	0,39
6.095.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	6.315.529,29	0,44
6.520.000,00	SS&C Technologies Inc 6.5% 01-06-2032	6.783.564,48	0,47
7.000.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	6.767.893,30	0,47
795.000,00	Starwood Property Trust Inc 5.25% 15-10-2028	803.733,08	0,06
9.573.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	9.848.711,97	0,69
1.986.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	2.078.712,44	0,14
3.099.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15-10-2030	3.233.276,57	0,23
7.680.000,00	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15-04-2032	7.789.632,00	0,54
4.042.000,00	Synaptics Inc 4% 15-06-2029	3.918.724,66	0,27
5.302.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	5.253.700,90	0,37
1.482.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.488.889,82	0,10
7.880.000,00	Tenneco Inc 8% 17-11-2028	7.920.408,64	0,55
3.007.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	3.037.139,16	0,21
6.415.000,00	Trident TPI Holdings Inc 12.75% 31-12-2028	6.577.337,99	0,46
3.822.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	4.178.757,72	0,29
2.943.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	3.157.246,15	0,22
5.692.000,00	Tronox Inc 4.625% 15-03-2029	4.007.171,98	0,28
4.448.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	4.461.446,30	0,31
7.322.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	7.474.237,47	0,52
1.032.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	1.038.466,51	0,07
2.891.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	2.929.727,84	0,20
12.282.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	12.755.864,12	0,89
9.211.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	8.923.702,46	0,62
2.104.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.856.898,88	0,13
4.152.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.859.220,89	0,27
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

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**1.135.315.240,23**	**79,18**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**1.135.315.240,23**	**79,18**
	Total des investissements en titres	**1.325.368.629,74**	**92,44**
	Avoirs en banque	**53.758.357,69**	**3,75**
	Autres éléments de l'Actif net	**54.646.701,56**	**3,81**
	Total de l'Actif net	**1.433.773.688,99**	**100,00**

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	80,81
Royaume-Uni	2,34
Supranational	1,74
Canada	1,46
Italie	1,42
Japon	1,18
Pays-Bas	0,94
France	0,88
Espagne	0,60
Luxembourg	0,55
Danemark	0,51
Total	**92,44**

Secteur économique	
Dette d'entreprises	92,44
Total	**92,44**

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

Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : **Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres**					
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	
Gestion de portefeuille efficace : **Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC**					
7.412,18	USD	69.251,00	SEK	(128,22)	28/01/2026
				(128,22)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
7.415,33	USD	6.349,00	EUR	(58,96)	28/01/2026
				(58,96)	
				(187,18)	
				32.377.476,81	

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

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Obligations		
	USD		
520.000,00	United States Treasury Infla 0.375% 15-07-2027	683.431,52	0,32
530.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	686.649,06	0,32
820.000,00	United States Treasury Infla 1.625% 15-10-2027	907.175,83	0,42
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	4.356.933,59	2,03
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-01-2028	4.728.515,63	2,20
10.850.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	5.367.359,38	2,50
3.300.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	1.742.039,06	0,81
7.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	7.582.617,19	3,53
		26.054.721,26	**12,14**
	Total des obligations	**26.054.721,26**	**12,14**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	**26.054.721,26**	**12,14**
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	USD		
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	839.129,28	0,39
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.385.761,10	0,65
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.501.511,90	0,70
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.616.391,21	0,75
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.172.354,92	0,55
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.074.945,88	0,50
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.068.927,94	0,50
5.000.000,00	APID 2025-54A A1	4.977.670,00	2,32
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	277.007,15	0,13
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	679.814,13	0,32
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	457.468,35	0,21
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	473.383,54	0,22
200.000,00	BANK 2018-BNK11 3.784% 15-03-2061	196.806,98	0,09
200.000,00	BANK 2018-BNK15 MULTI 15-11-2061	198.091,14	0,09
400.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	388.232,52	0,18
1.000.000,00	BAYPK 2023-1A A1R	1.000.000,00	0,47
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.395.494,84	1,12
200.000,00	Benchmark 2018-B3 Mortgage T 3.761% 10-04-2051	185.471,56	0,09
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	171.946,48	0,08
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	912.276,42	0,43
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	576.069,39	0,27
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	1.836.472,34	0,86
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	191.596,22	0,09
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.184.096,94	0,55
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	617.710,26	0,29
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	404.971,80	0,19
600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	597.841,80	0,28
200.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.963% 10-06-2051	132.995,84	0,06
24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	282,79	0,00
10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.107.169,86	0,52
20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	763.630,98	0,36
40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	48,21	0,00
23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	158,93	0,00
10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	377.195,27	0,18
13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	32.264,16	0,02
200.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	200.054,00	0,09
500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	32.735,91	0,02
9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	275.822,13	0,13
9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	808.861,40	0,38
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.915.894,19	5,09
5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.464.887,31	1,15
2.856.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2051	1.748.884,28	0,81
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	530.730,69	0,25
5.750.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	4.719.431,57	2,20
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	266.851,74	0,12
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.109.243,23	0,52
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	67.154,35	0,03
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	2.270.967,71	1,06
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	722.031,64	0,34
6.728.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-01-2055	6.100.183,52	2,84
10.000.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	9.326.554,76	4,35
6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.165.012,40	1,94
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.167.270,47	0,54
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	731.936,61	0,34
9.026.193,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-11-2051	4.327.784,32	2,02
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	578.083,59	0,27
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	707.435,52	0,33
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.158.167,59	0,54
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	672.380,33	0,31
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	139.436,17	0,06
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	96.473,68	0,04
1.819.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-11-2045	1.628.215,28	0,76
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	627.171,93	0,29
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	869.388,13	0,41
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	757.514,71	0,35
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
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	721,83	0,00

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.550.000,00	Freddie Mac Strips 2.5% 15-03-2052	309.373,06	0,14
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	4.137.669,54	1,93
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.131.138,49	1,46
19.738.184,00	Government National Mortgage 2.5% 20-01-2051	2.366.419,55	1,10
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.048.972,19	0,95
7.118.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	791.916,85	0,37
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.455.275,83	0,68
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.922.017,29	0,90
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.338.475,62	0,62
7.008.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	784.573,78	0,37
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	927.337,20	0,43
3.843.982,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	2.814.027,77	1,31
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	902.013,33	0,42
7.948.000,00	Government National Mortgage 3% 20-08-2051	763.540,28	0,36
5.504.726,00	Government National Mortgage 3.5% 20-08-2043	359.573,36	0,17
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	5.116.417,24	2,38
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	171.138,42	0,08
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	24.412,84	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	236.943,55	0,11
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	99.656,97	0,05
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	3.839,31	0,00
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	184.822,56	0,09
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.486.078,16	0,69
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.447.361,43	0,67
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.199.544,27	0,56
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	781.929,98	0,36
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.147.724,63	0,53
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	84.741,30	0,04
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	62.691,30	0,03
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	202.734,23	0,09
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	10.097,09	0,00
260.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-03-2051	251.610,11	0,12
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	52,74	0,00
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	57.265,16	0,03
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	0,00	0,00
1.000.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	924.360,04	0,43
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	518.243,61	0,24
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	222.150,53	0,10
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	1.804.260,37	0,84
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.015.071,43	0,47
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.480.405,15	0,69
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	32.115,53	0,01
500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	91.170,20	0,04
400.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	351.059,04	0,16
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	10.786,77	0,01
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	314.571,18	0,15
700.000,00	MF1 2024-FL14 A	702.429,70	0,33
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	194,22	0,00
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	43.392,37	0,02
600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	258.097,17	0,12
200.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.177% 15-07-2051	199.929,46	0,09
160.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.31% 15-12-2051	159.265,65	0,07
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	42.081,27	0,02
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	543.875,49	0,25
26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	887.818,79	0,41
14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	1.177.129,08	0,55
740.000,00	Navient Private Education Re 4.22% 16-06-2042	496.329,76	0,23
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	3.707.459,35	1,73
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	876.364,80	0,41
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	14.763,99	0,01
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	65.095,95	0,03
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.003.925,00	0,47
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.442.293,29	0,67
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	71.126,89	0,03
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	699.880,66	0,33
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	484.744,83	0,23
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	236.042,56	0,11
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	36.876,34	0,02
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	899.544,00	0,42
6.000.000,00	ROCKT 2018-1A A	1.033.103,86	0,48
600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	578.308,92	0,27
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.004.189,63	2,33
6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	2.151.002,26	1,00
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	406.525,01	0,19
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	289.274,14	0,13
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	429.470,69	0,20
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	382.946,73	0,18
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.0484% 15-05-2051	170.476,78	0,08
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus 4.3344% 15-10-2051	200.091,98	0,09
200.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-06-2051	200.133,76	0,09
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
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

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
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**
	Total des obligations	**181.185.446,04**	**84,42**
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	**181.185.446,04**	**84,42**
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	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**
	Total des obligations	**1.982.171,47**	**0,92**
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	**1.982.171,47**	**0,92**
	Total des investissements en titres	**209.222.338,77**	**97,48**
	Avoirs en banque	**4.971.964,50**	**2,32**
	Autres éléments de l'Actif net	**428.129,17**	**0,20**
	Total de l'Actif net	**214.622.432,44**	**100,00**

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2025 (en % de l'Actif net)

Pays	
États-Unis	89,18
Îles Caïman	7,84
Jersey	0,47
Total	**97,48**

Secteur économique	
Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	62,22
Dette d'entreprises	21,31
Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	11,29
Obligations hypothécaires	2,66
Total	**97,48**

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

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

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

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

Notes aux États financiers au 31/12/2025

Note 1 – Généralités

Nordea 1, SICAV, (ci-après la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples (chaque compartiment étant dénommé ci-après un « Compartiment » et défini comme étant un « fonds » dans le prospectus) conformément à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée, et à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « Loi »). Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration ») a désigné Nordea Investment Funds S.A. en tant que société de gestion (la « Société de gestion »). La Société de gestion est responsable de la gestion du portefeuille, de l'administration et de la distribution de la Société. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch a été désigné en tant que dépositaire de la Société (le « Dépositaire »).

À la fin de l'exercice considéré, la Société était composée des Compartiments suivants :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Date de lancement
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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 (note 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 (note 1c)	EUR	14/05/2024
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	04/06/2024
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	27/09/2022
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 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 (note 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 (note 1a)	EUR	04/07/2025
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a)	EUR	04/09/2025
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	21/05/2024
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	19/04/2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	EUR	19/03/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 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

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Devise de référence	Date de lancement
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 1c)	USD	17/11/2021
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lancements de Compartiments
Le Conseil d'administration de la Société a pris la décision de lancer les Compartiments suivants de la Société :

Nom du Compartiment	Date de la 1ère VNI
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

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

b) Liquidations et fusions de Compartiments
Les Compartiments suivants ont été liquidés ou fusionnés au cours de l'exercice :

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant	Date d'effet
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Liquidation	10/02/2025
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Liquidation	21/03/2025
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Liquidation	11/06/2025

Le « Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund » a absorbé le « Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund » le 10/02/2025.

État de la liquidation du « Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund » :
Un montant de 6.838,98 USD restait détenu en banque à la clôture de l'exercice 2025. Ce montant était dû à la Société de gestion en remboursement de l'avance faite en février 2025 pour permettre de régler l'intégralité de l'actif net aux actionnaires lors du processus de liquidation. Il lui a été versé en février 2026.

c) Changements de nom de Compartiments
Les Compartiments suivants ont été renommés au cours de l'exercice :

Ancien nom	Nouveau nom	Date d'effet
Nordea 1 - 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

Note 2 – Abrégé des principales politiques comptables

Les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement, selon le principe de continuité d'exploitation, sauf en ce qui concerne les Compartiments liquidés visés à la note 16 - Événements subséquents, pour lesquels ils ont été préparés selon le principe de non-continuité d'exploitation. L'application de ce principe n'a pas entraîné d'ajustement notable des valeurs nettes d'inventaire des Compartiments telle que publiées.

a) Évaluation des titres de placement
Les titres de placement sont évalués comme suit :

1. les Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché règlementé en Europe, Amérique du Nord ou du Sud, Asie, Australie, Nouvelle-Zélande ou Afrique, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base du dernier prix connu au moment où l'évaluation est effectuée. Si la même valeur mobilière ou le même instrument du marché monétaire est coté(e) sur différents marchés, la cotation du marché principal pour cette valeur mobilière ou cet instrument du marché monétaire sera utilisée. S'il n'y a pas de cotation adéquate ou si les cotations ne sont pas représentatives de la juste valeur, l'évaluation sera établie de bonne foi par le Conseil d'administration ou par son représentant afin de déterminer le prix de réalisation probable de tels titres ;

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

2. les titres ou instruments du marché monétaire non cotés sont évalués sur la base de leur prix de réalisation probable déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration ou son représentant ;
3. les liquidités ainsi que les prêts sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ;
4. les parts/actions d'OPCVM agréées en application de la Directive 2009/65/CEE, telle que modifiée, et/ou d'autres OPC assimilés sont évaluées à leur dernière Valeur nette d'inventaire disponible ;
5. les Contrats de prise en pension sont évalués en réduisant le paiement à terme jusqu'à la date de fixation du prix tout en soustrayant l'intérêt cumulé à la date de fixation du prix afin d'obtenir un prix net.

b) Plus-value ou moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement
La plus-value ou la moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement est déterminée sur la base du coût moyen des titres vendus.

c) Change comptable
Les états financiers de chaque Compartiment de la Société sont exprimés dans la Devise de référence de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les revenus et les dépenses exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur aux dates de paiement. Les gains ou pertes de change en résultant sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net.

Les principaux taux de change utilisés à la fin de l'exercice étaient les suivants :

1 EUR = 1,757793 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) Coût des titres de placement
Le coût des titres de placement exprimé dans des devises autres que la Devise de référence du Compartiment est converti dans la Devise de référence au taux de change en vigueur à la date d'achat.

e) Dividendes et intérêts
Les dividendes sont enregistrés nets de retenue fiscale. Ils sont comptabilisés en tant que revenus à la date à laquelle les titres sont cotés *ex-dividendes*, dans la mesure où le Compartiment a accès aux informations afférentes. Les intérêts sur obligations sont courus quotidiennement.

f) Contrats financiers à terme
La Société est autorisée à acheter et vendre des contrats à terme financiers. Lorsqu'elle souscrit un contrat, la Société dépose et conserve des espèces à titre de garantie avec le courtier de compensation, Merrill Lynch International Limited. Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges de contrat requises sont ajustés quotidiennement dans les comptes de trésorerie de la Société, et les résultats sur les positions ouvertes sont considérés réalisés à ce moment donné mais reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »). La marge est calculée comme la différence entre la valeur du contrat le jour d'évaluation précédent et la valeur financière future au jour d'évaluation.

g) Contrats de change à terme
Les contrats de change à terme sont évalués au cours à terme applicable à la date des États de l'Actif net pour l'exercice jusqu'à leur échéance.

La plus-value/(moins-value) nette latente sur les Contrats de change à terme en cours à la fin de l'exercice est divulguée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) nette latente sur Contrats de change à terme ».

h) Swaps d'actions
Un swap d'actions est un accord bilatéral en vertu duquel une partie acquiert une exposition économique à la performance d'un actif de référence pendant une durée déterminée sans réellement détenir l'actif en question.

L'actif sous-jacent peut être une action ou un panier d'actions, ou un indice ou un panier d'indices.

Les swaps d'actions comportent un effet de levier, en ce qu'ils permettent à un investisseur de s'exposer aux variations des prix d'actions sans qu'il lui soit nécessaire d'acheter ces actions.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps d'actions ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur swaps d'actions et swaps de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps d'actions et swaps de rendement total ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »).

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

i) Swaps de défaut de crédit (CDS)
Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties concluent un accord en vertu duquel une partie (l'acheteur de protection) paie à l'autre partie (le vendeur de protection) un coupon périodique fixé pour la durée spécifique de l'accord en retour d'un paiement exigible sur un événement de crédit en relation avec l'obligation de référence sous-jacente.

Si un événement de crédit survient, le vendeur de protection serait contraint de faire un paiement, qui pourrait être l'une des options qui suit : (i) un règlement en espèces égal au montant notionnel du swap moins la valeur aux enchères de l'obligation de référence ou (ii) le montant notionnel du swap en échange de la livraison de la créance de référence. La vente de protection ajoute de manière efficace un effet de levier au portefeuille d'un fonds à hauteur du montant notionnel des accords de swap.

Les swaps de défaut de crédit sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par la contrepartie ou la Chambre de compensation. La valeur initiale des contrats est égale à la valeur de marché du lancement et un paiement forfaitaire unique est échangé afin de s'assurer que la rentabilité de la transaction est nulle au début de la négociation pour les deux parties.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de défaut de crédit » et « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de défaut de crédit à prix coûtant ».

j) Swaps de taux d'intérêt (IRS)
Un swap de taux d'intérêt est un accord bilatéral en vertu duquel chaque partie consent à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (habituellement fixes ou flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul et qui n'est en général pas échangé.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par une tierce partie, la contrepartie ou la Chambre de compensation.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat, le cas échéant, est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant ».

k) Swaps de rendement total (TRS)
Un swap de rendement total (« TRS ») est un accord dans lequel une partie (payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'un actif de référence à l'autre partie (bénéficiaire du rendement total) en échange de paiements effectués sur la base d'un taux fixe ou variable. La performance économique totale comprend le revenu provenant des dividendes, des intérêts et des frais, des gains ou des pertes découlant des mouvements du marché et des pertes sur créances. La Société ne peut conclure de telles opérations que par l'intermédiaire d'institutions financières réglementées ayant une notation de crédit de qualité investment grade qui a son siège social dans l'un des pays de l'OCDE.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de rendement total ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur swaps d'actions et swaps de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps d'actions et swaps de rendement total ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »).

l) Options
Les options sont des contrats conférant à leur titulaire le droit d'acheter ou de vendre un nombre déterminé de parts d'un titre donné à tout moment jusqu'à la date d'expiration stipulée dans le contrat. Les options achetées sont comptabilisées en tant qu'investissements, les options vendues en tant que passifs.

Lorsque l'exercice d'une option donne lieu à un règlement en espèces, la différence entre la prime (valeur initiale de l'option) et le produit du règlement est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsque des titres sont acquis ou livrés lors de l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente sont ajustés du montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût engendré par la clôture de la position est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsqu'une option expire, la prime est comptabilisée comme une plus-value réalisée en ce qui concerne les options vendues ou comme une moins-value réalisée en ce qui concerne les options achetées.

La Société vend des options portant sur des titres, des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt (« swaptions »). Ces options font l'objet d'un règlement en espèces et exposent la Société à un risque de perte illimité. Cependant, la Société n'est soumise à aucun risque de crédit à l'égard des options vendues car la contrepartie a déjà honoré son obligation en payant la prime à la conclusion du contrat.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Les options cotées sont évaluées sur la base de prix de marché fournis par Refinitiv ou Bloomberg. S'agissant des options « dans la monnaie » ou « à la monnaie » pour lesquelles il n'existe pas de cotation, un modèle théorique fondé sur les prix des sous-jacents et les courbes de volatilité implicite est appliqué.

Les options de gré à gré (OTC), telles que les options de change, sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur les cours de change au comptant, la volatilité des options de change et les taux d'intérêt.

Les swaptions sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur des données relatives à leur volatilité et sur les taux d'intérêt, qui tient compte des conventions de règlement de l'ISDA.

La valeur de marché des options est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Options achetées ou vendues à la valeur de marché ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur options » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur options ».

m) Swaps d'inflation
Un swap d'inflation est un accord bilatéral aux termes duquel une partie verse des flux de trésorerie à taux fixe sur le montant nominal, tandis que l'autre paie un taux variable indexé sur un indice d'inflation. La partie qui verse le taux variable paie le taux corrigé de l'inflation multiplié par le montant nominal. Ces montants sont calculés et comptabilisés lors de chaque calcul de la VNI.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ».

n) Opérations de mise et de prise en pension
Dans le cadre d'une opération de mise en pension, le Fonds vend un titre à un acheteur en s'engageant à le lui racheter en espèces à une date ultérieure moyennant le paiement d'intérêts, sans que la vente soit enregistrée en tant que telle. Par conséquent, l'opération est similaire dans ses effets à un emprunt contracté par le Fonds, garanti par les titres. Les opérations de mise en pension sont évaluées en réduisant le paiement à terme jusqu'à la date de fixation du prix tout en soustrayant l'intérêt cumulé à la date de fixation du prix afin d'obtenir un prix net.

Les produits/charges d'intérêts sont repris dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de mise en pension ».

Une opération de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt consenti par le Fonds au vendeur, garanti par les titres. Le Fonds n'enregistre pas l'achat des titres reçus, mais comptabilise l'opération de prise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt.
Les revenus/charges d'intérêts sont repris dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de prise en pension ».

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value latente sur Contrats de mise et de prise en pension » ou « Moins-value latente sur Contrats de mise et de prise en pension ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise et de prise en pension » et « Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension ».

o) Définition des termes employés dans l'État des investissements et autres éléments de l'Actif net et dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit (CDS)
Obligations à taux flottant : Les obligations avec un coupon indexé sur un taux d'intérêt de référence comme le LIBOR ou l'Euribor par exemple, plus ou moins un écart. Seules les dates des modifications à compter de la date de lancement sont connues.

MULTI : Obligations pour lesquelles les taux d'intérêt peuvent changer de fixe à flottant ou fixe à variable et les taux d'intérêt et les dates des modifications sont connues à compter de la date d'émission.

VAR : obligations avec un taux d'intérêt variable au cours de sa durée de vie autre que FRN ou MULTI.

PERPÉTUEL : Ce terme est utilisé pour les obligations sans date d'échéance. Le montant principal n'est jamais payé à l'investisseur et, à la place, il reçoit un flux continu d'intérêts pour toujours.

Obligations participatives (P-NOTE) : Instruments émis par des investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (« QFII ») pour des investisseurs étrangers, qui souhaitent investir sur des marchés d'actions indiens sans s'enregistrer auprès d'un régulateur de marché, le *Securities and Exchange Board of India* (Conseil des opérations de Bourse d'Inde, « SEBI »).

Aucune obligation de référence : Mention indiquée dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

p) États combinés
L'État combiné de l'Actif net de la Société et l'État combiné des opérations et de la variation de l'Actif net sont la somme des États de chaque fonds convertis en EUR aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. La différence entre l'Actif net total à l'ouverture déterminé au taux de change en vigueur au début de l'année et sa valeur à la fin de l'année est indiquée en tant que écart de différence sous l'intitulé « Écart de réévaluation sur l'Actif net à l'ouverture » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les investissements croisés (lorsqu'un compartiment a investi dans un autre compartiment du Fonds) et les comptes inter-Fonds y afférents n'ont pas été éliminés aux fins de la présentation des résultats combinés. Au 31 décembre 2025, les investissements croisés représentent 0,03 % de l'actif net combiné de la Société.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

q) Autres montants nets à recevoir/payer
Cette rubrique englobe tous les montants à recevoir et à payer non réglés qui ne sont pas liés aux investissements vendus, aux dividendes (sur investissements), aux actions souscrites ou rachetées et aux contrats de change à terme.
Elle peut donc inclure :
- les appels de marge sur contrats à terme et autres instruments dérivés ;
- les rachats d'obligations ;
- les opérations de mise et de prise en pension ;
- les paiements et intérêts liés aux garanties ;
- les coupons d'obligations (de la date du coupon à la date de paiement) ;
- les paiements liés aux swaps ;
- les provisions au titre de l'impôt indien sur les plus-values (décrit ci-après).

Les plus-values réalisées lors de la vente d'actions cotées en Inde sont assujetties à un impôt sur les plus-values. Les impôts sur les plus-values dus par les fonds qui investissent en Inde sont provisionnés dans la Valeur Nette d'Inventaire.

Les provisions constituées sont reprises, avec les autres montants à recevoir et à payer, le cas échéant, dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Autres montants nets à recevoir » ou « Autres montants nets à payer » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur titres ».

Nom du Fonds	Devise de référence	Montant à recevoir / (payer)
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) Dernière Valeur Nette d'Inventaire négociable de l'exercice
Le rapport annuel révèle l'ensemble des Compartiments dont la Valeur Nette d'Inventaire est datée du 31 décembre 2025, alors que pour les Compartiments suivants, la dernière Valeur Nette d'Inventaire négociable était datée du 30 décembre 2025 pour cause de fermeture des bourses dans certains pays le 31 décembre 2025.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 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

Note 3 - Frais prélevés par la Société sur une année

Les frais prélevés couvrent les frais de fonctionnement des Compartiments, en ce compris les frais de gestion, d'administration, de distribution et la taxe d'abonnement. Ils sont provisionnés quotidiennement sur la base de l'actif total des catégories d'actions et des Compartiments concernés et déduits des actifs de ces derniers chaque trimestre. Par conséquent, ils réduisent la performance de votre investissement.

Ces frais sont les mêmes pour tous les actionnaires d'un Compartiment et d'une catégorie d 'actions donnés.

a) Commission de gestion : Ces commissions, prélevées sur les actifs des Compartiments concernés, reviennent à la société de gestion. Les commissions de gestion pour les actions D et Z sont définies dans les conditions séparées applicables aux investisseurs dans ces actions. Les commissions de gestion pour les actions X et X1 ne sont pas imputées au Compartiment concerné, mais payées par les investisseurs dans ces types d'actions. Aucune commission de gestion n'est appliquée aux actions Y.

Les fonds de fonds ne sont redevables d'aucune commission de gestion au titre des actions d'autres fonds Nordea qu'ils détiennent.

b) Dépenses d'exploitation : Ces frais se composent d'une commission d'administration (au titre des fonctions d'administration centrale), d'une commission de dépôt (couvrant les frais de garde et autres frais connexes) et de la taxe d'abonnement.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

La taxe d'abonnement est calculée et payable trimestriellement sur la base de la valeur nette d'inventaire totale des actions en circulation de la SICAV. Elle est prélevée au titre des dépenses d'exploitation aux taux suivants :
Catégories C, E, F, N, P, P1, Q, Q1 et Q3 : 0,05 %
Catégories D, I, V, X, X1, Y et Z : 0,01 %

La valeur des actifs représentée par des parts ou des actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif du Luxembourg est exempte de toute taxe d'abonnement, à condition que lesdites parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement luxembourgeoise.

Les frais de garde et autres frais administratifs sont calculés sur la base de la valeur des actifs conservés en dépôt et varient selon les Compartiments, en fonction des pays dans lesquels ils investissent.

Les dépenses d'exploitation incluent en outre :
- tous les frais du Réviseur d'entreprises et de conseil juridique ;
- tous les frais liés à la publication et à la communication d'informations aux actionnaires, ainsi que les frais liés aux obligations réglementaires de la SICAV, notamment les frais d'impression et de distribution des rapports financiers et des prospectus, de même que les frais liés à la collecte, la diffusion et la publication de données relatives à la SICAV ;
- certains frais liés à l'accès à des plateformes de recherche et à leur utilisation ;
- tous les frais liés à la maintenance, à la préparation, à l'impression, à la traduction, à la distribution, à l'envoi, au stockage et à l'archivage des DICI/DIC ;
- tous frais de publicité autres que ceux susvisés dont la société de gestion estime qu'ils sont directement en rapport avec l'offre ou la distribution d'actions, ainsi que les frais et commissions dus au titre de l'utilisation de certaines plateformes, le cas échéant ;
- tous les frais liés à l 'enregistrement et au maintien de l'inscription de la SICAV auprès d'autorités de surveillance et de bourses de valeurs.

Frais n'entrant dans aucune des catégories ci-dessus :
- tous les impôts, droits et taxes dus sur les actifs et/ou revenus, à l'exception de la taxe d'abonnement ;
- les frais de transaction encourus par le dépositaire ;
- les autres frais de transaction tels que les frais de courtage et frais bancaires usuels ainsi que les droits de timbre et autres droits similaires ;
- frais de justice ;
- tous frais exceptionnels et autres charges imprévues ;
- tous les autres frais imputables à la SICAV.

Les tableaux suivants indiquent les commissions de gestion et les dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles (i) aux investisseurs institutionnels et (ii) à tous les investisseurs autres que les investisseurs institutionnels.

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'Actions accessibles aux investisseurs institutionnels :

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	S/O	0,900 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800 %	1,000 %	1,000 %	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100 %	1,200 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	1,500 %	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	S/O	0,650 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	S/O	0,100 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	S/O	0,550 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,580 %	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	0,300 %	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	S/O	0,75 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,00 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	S/O	0,200 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450 %	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	S/O	0,650 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a)	S/O	0,125 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,140 %	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	S/O	S/O	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,150 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,150 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,150 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	S/O	0,400 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430 %	0,700 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - Global Disruption Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Impact Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,500 %	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	0,450 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,200 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,350 %	0,350 %	0,150 %	0,300 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	S/O	0,250 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	S/O	0,125 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500 %	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	S/O	0,125 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400 %	0,550 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,350 %	0,350 %	0,100 %	0,300 %

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles à tous les investisseurs (à l'exclusion des catégories réservées aux investisseurs institutionnels) :

	Commission de gestion*										Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	0,450 %	0,700 %	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000 %	1,600 %	S/O	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100 %	1,700 %	1,000 %	1,000 %	1,700 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300 %	2,000 %	1,200 %	1,200 %	2,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	1,280 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750 %	1,200 %	0,650 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	0,175 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,30 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	0,950 %	1,600 %	S/O	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	0,650 %	1,100 %	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	1,350 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*										Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	0,750 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900 %	1,200 %	0,800 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	S/O	0,900 %	0,500 %	S/O	0,900 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	S/O	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	1,000 %	0,350 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300 %	0,400 %	0,200 %	S/O	0,400 %	S/O	0,400 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	S/O	0,450 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	0,300 %	0,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,550 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	S/O	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	S/O	1,200 %	0,650 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	0,600 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,430 %	S/O	0,350 %
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a)	0,175 %	0,250 %	S/O	S/O	0,250 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	0,450 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,590 %	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,200 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,200 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	S/O	1,150 %	1,100 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,200 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500 %	0,800 %	0,400 %	S/O	0,800 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700 %	S/O	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*										Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Disruption Fund	S/O	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,700 %	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	0,800 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Impact Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900 %	1,600 %	0,800 %	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	0,800 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900 %	1,750 %	0,800 %	S/O	1,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100 %	1,800 %	S/O	S/O	1,800 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,500 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	S/O	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100 %	1,600 %	1,000 %	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350 %	0,500 %	0,250 %	0,250 %	0,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)	0,600 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Commission de gestion*										Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	P1	Q	Q1	Q2	Q3	
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,130 %	S/O	S/O	0,125 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100 %	1,800 %	1,000 %	S/O	1,800 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	S/O	0,450 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,130 %	S/O	S/O	0,125 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450 %	0,700 %	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,450 %	S/O	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,700 %	S/O	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650 %	1,100 %	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,450 %

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

c) Commission de distribution : Cette commission est payée à la société de gestion en sa qualité de Distributeur mondial, qui peut la reverser en tout ou partie au distributeur ou à l'intermédiaire local agréé. Elle n'est prélevée que pour les actions E, au taux de 0,75 % par an.

d) Commission de performance : La société de gestion est en droit de percevoir une commission de performance. Cette commission est prélevée sur la VNI et revient au gestionnaire d'investissement du Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions institutionnelles (à l'exception des catégories I), la société de gestion peut décider, avant le premier investissement, de facturer ou non une commission de performance, à sa discrétion, et est libre de déterminer le taux de la commission de performance appliquée à la catégorie d'actions concernée.

S'agissant des catégories d'actions X, une commission de performance peut être facturée directement par la société de gestion aux investisseurs, conformément à la structure de frais distincte convenue entre chaque investisseur individuel et la société de gestion.

Le gestionnaire d'investissement peut renoncer à son droit de percevoir une commission de performance, auquel cas la société de gestion ne pourra prétendre à aucune commission de performance en lien avec le Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions concernées, une commission de performance est due si, à la fin de la période de contrôle de la performance, la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à son « high watermark » et à son taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance.

La performance de chaque catégorie d'actions est contrôlée à la fin de chaque année civile. Si une catégorie d'actions est créée au cours d'une année civile, la période de contrôle de la performance court de la date de lancement de la catégorie d'actions à la fin de l'année civile considérée.

Le « high watermark » correspond à la valeur la plus élevée entre (i) la valeur nette d'inventaire par action initiale ou (ii) la valeur nette d'inventaire la plus élevée à la fin de chaque année civile. La période de performance de référence correspond à la durée de vie totale du Compartiment et ne peut pas être redéfinie.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Les taux de rendement minimaux applicables sont indiqués dans le tableau ci-dessous. Un plancher de 0 % est appliqué au taux de rentabilité minimal, en ce sens que, tant que le taux d'intérêt utilisé comme taux de rentabilité minimal pour la catégorie d'actions concernée est négatif, le taux de rentabilité minimal est considéré comme étant de 0 %. Dès lors, la commission de performance ne peut être prélevée si la valeur des actions baisse ou reste inchangée au cours de l'année civile.

La commission de performance est calculée et provisionnée quotidiennement et payée annuellement à terme échu au titre de chaque année civile.

À la fin de chaque année civile au titre de laquelle une commission de performance doit être calculée, la commission de performance pour chaque action est égale à 15 % maximum de l'augmentation de la valeur nette d'inventaire par action (nette de la commission de performance) par rapport au « high watermark » applicable lors du dernier versement d'une commission de performance, après déduction du taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance. Toute commission de performance due sera en principe payée dans les 30 jours ouvrables suivant la fin de chaque année civile.

En cas de liquidation ou de fusion d'un Compartiment ou en présence de rachats nets lors d'un jour d'évaluation quelconque, la commission de performance provisionnée au prorata depuis le début de l'année en lien avec les actions concernées sera considérée comme due quelle que soit la performance du Compartiment après la liquidation, la fusion ou les rachats nets.

La performance passée par rapport au taux de rentabilité minimal est indiquée, dès qu'elle est disponible, dans le DICI pertinent.

Exemples de calcul de la commission de performance

Année civile	VNI à la fin de l'année civile	Performance (nette) à la fin de l'année civile	Taux de rentabilité minimal	Taux de rendement minimal cumulé depuis la dernière commission de performance	« High watermark » depuis la dernière commission de performance	Taux de commission	Commission de performance due
Année 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Dépassé de 5,00 %*	15,00%	5,00 % - 1,50 % x 15,00 % = 0,53%
Année 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Inchangé	15,00%	Néant
Année 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Inchangé	15,00%	Néant
Année 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Dépassé de 0,95 %	15,00%	Néant
Année 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Dépassé de 7,62 %	15,00%	7,62 % - 5,07 % x 15,00 % = 0,38%

* Le prix de souscription initial représente le premier « high watermark ». Dans le cas présent, le prix de souscription initial est de 100.
** Le taux de rendement minimal est de 0 % s'il est négatif.

Aucune commission de performance n'est appliquée actuellement.

Note 4 - Opérations de mise et de prise en pension

Les Compartiments ci-dessous ont des opérations de mise et de prise en pension en cours au 31/12/2025, telles qu'indiquées dans l'État des instruments dérivés.

Les revenus/(dépenses) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Revenus / (dépenses)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	EUR	(14.824.635,03)
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	EUR	(779.186,72)

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de mise en pension ».

Les revenus/(dépenses) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Revenus / (dépenses)
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	EUR	18.454,60
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	EUR	3.586,96

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de prise en pension ».

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Note 5 – État des modifications des investissements

Une liste spécifiant pour chaque Compartiment le total des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice considéré peut être obtenue, en version imprimée et sans frais, auprès du siège social de la Société, du Dépositaire, du Distributeur principal ou de toute société reprise dans la section « Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg ».

Note 6 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio exprime la somme de tous les frais et commissions imputés de façon régulière sur l'Actif net du Compartiment (dépenses d'exploitation, telles qu'indiquées à la section « Dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net mais excluant l'intitulé « Coûts relatifs aux transactions ») considérée rétroactivement comme un pourcentage de l'Actif net moyen du Compartiment. Les frais de transaction engagés au titre de l'achat et de la vente d'investissements ne sont pas inclus dans le ratio. Le TER est calculé conformément aux directives de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) en date du 20 avril 2015 et est en principe calculé en utilisant la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total des dépenses d'exploitation en UM*}}{\text{Actif net moyen du Compartiment en UM*}} \times 100$$

*UM = Unités monétaires dans la monnaie comptable du Compartiment

Le TER est calculé pour les 12 mois précédant la clôture du premier semestre de l'exercice financier.

Les dépenses d'exploitation sont annualisées lorsque de nouveaux Compartiments sont lancés.

Note 7 – Changements significatifs apportés au Prospectus de la Société pendant l'exercice considéré

Le dernier prospectus de la Société est celui daté d'octobre 2025.

Les derniers DICI/DIC en date pour chacune des catégories d'actions des fonds de la Société peuvent être consultés sur le site nordea.lu.

Le Prospectus et les DICI/DIC actuels pour les catégories d'actions des fonds de la Société peuvent également être obtenus gratuitement sous forme électronique auprès du siège social de la Société et de la Société de gestion.

Toute modification importante du Prospectus sera notifiée aux actionnaires nominatifs au moyen d'un avis envoyé à l'adresse figurant dans le registre des actionnaires, physiquement, par un moyen électronique ou sous la forme d'un lien envoyé par e-mail, sous réserve du consentement de l'investisseur, et publiée sur le site nordea.lu. Les avis à l'attention des actionnaires seront également disponibles auprès du siège social de la Société de gestion et des représentants du Fonds hors du Luxembourg.

Note 8 - Classification géographique et sectorielle du portefeuille (non révisée)

La classification sectorielle du portefeuille est établie conformément aux classifications de GICS Direct (produit commun de MSCI et de Standard & Poor's).

Note 9 – Capital-actions et catégories d'actions

Veuillez vous reporter aux sections « La SICAV » et « Catégories d'actions » du prospectus de la Société pour de plus amples informations sur le capital-actions et les catégories d'actions de la Société, respectivement.

Note 10 – « Swing factor » (ajustement dilutif)

Dès lors que les transactions nettes en actions d'un Compartiment excèdent un certain seuil lors d'un jour ouvrable, la VNI du Compartiment concerné peut être ajustée en fonction d'un « swing factor ». Cet ajustement reflète une évaluation des coûts globaux (charges fiscales estimées et frais de transaction susceptibles d'être encourus par le fonds et écart estimé entre les cours acheteur et vendeur des titres dans lesquels le Compartiment investit) en lien avec l'achat ou la vente d'investissements aux fins d'honorer, respectivement, des souscriptions nettes ou des rachats nets d'actions (étant entendu qu'un Compartiment conserve généralement un niveau de liquidité quotidien lui permettant de faire face de manière appropriée aux flux de trésorerie ordinaires sans que cela n'ait d'impact, ou très peu, sur les opérations d'investissement ordinaires). La VNI sera ajustée à la hausse lorsque les transactions nettes portant sur les actions d'un Compartiment sont positives (souscription nette) et à la baisse lorsqu'elles sont négatives (rachat net).

Le « swing pricing » vise à réduire l'incidence de ces coûts sur les actionnaires n'effectuant pas de transaction sur leurs actions à ce moment-là. Il affecte les actionnaires qui effectuent des transactions sur leurs actions en ajustant leur VNI selon le « swing factor ». Dans la mesure où les souscriptions et les rachats d'actions sont soumis à des structures de commissions différentes, le « swing factor » pourra ne pas être identique selon qu'il s'applique à des souscriptions nettes ou à des rachats nets.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Le Conseil d'administration a également délégué à la Société de gestion le pouvoir de décider de l'application adéquate et du niveau de la méthode du « swinging single pricing ». Bien que tous les Compartiments puissent être soumis au mécanisme de swing pricing, les seuils et les ajustements dilutifs, tels que fixés par le Conseil d'administration, peuvent varier d'un Compartiment à l'autre. Dans des conditions normales de marché, le facteur d'ajustement dilutif n'excédera pas 2,00 % de la VNI pour toutes les catégories d'actions d'un Compartiment.

Au cours de l'exercice, le mécanisme de swing pricing a été appliqué aux Compartiments suivants :

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 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 (note 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 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 (note 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 (note 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 (note 1c)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 1c)
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
		Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)

Un ajustement dilutif a été constaté pour « Nordea 1 - Latin American Equity Fund » à la clôture de l'exercice.

Note 11 – Commissions de transaction

Les frais de transaction sont en principe la somme des frais de courtage et des commissions bancaires.

Les coûts de transactions, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net, comprennent les commissions bancaires et les commissions de courtage sur les dérivés,

Les frais de courtage, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous, correspondent aux frais et aux taxes de bourse (le cas échéant) facturés directement par le courtier et payés en règlement d'actions, d'obligations et d'options. Ils sont enregistrés en tant que partie intégrante du prix de revient en même temps que la transaction elle-même.

Nom du Compartiment	Devise	Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment	Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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 (note 1c)	USD	645.991,45	41.112,23

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment	Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	330.656,54
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 (note 1c)	EUR	-	200.942,75
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	403.444,30	22.091,32
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	USD	-	85.279,16
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	21.382,14
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	USD	-	82.169,97
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	USD	3.408,67	11.752,70
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	2.651.819,51	95.172,27
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 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 (note 1c)	EUR	-	329.308,68
Nordea 1 - European Covered Bond Fund (note 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 (note 1a)	EUR	-	2.770,82
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	28,99	150.363,90
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a)	EUR	-	1.436,95
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 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 (note 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 (note 1a)	EUR	-	2.691,07
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 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 (note 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 (note 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 (note 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

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment	Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 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 (note 1c)	USD	1.522.373,14	54.658,50
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 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 (note 1c)	USD	-	407.098,91
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	-	8.004,81

Note 12 – Distributions de dividendes

a) Distribution annuelle

La Société a distribué des dividendes annuels avec date de jouissance au 25 avril 2025, qui ont été payés le 28 avril 2025, comme indiqué dans le Rapport du Conseil d'administration de l'exercice précédent.

b) Distribution provisoire

Au cours de l'exercice considéré, le Conseil d'administration a approuvé les distributions provisoires suivantes :

- la catégorie d'actions « LP-EUR » du Compartiment « Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund » a distribué un dividende annuel de 2,9360 EUR par action avec date de jouissance au 22 avril 2025, qui a été payé le 25 avril 2025 ;
- les catégories d'actions M ont distribué des dividendes mensuels comme suit :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment	Montant mensuel distribué (Devise du Compartiment)	Devise de la distribution	Montant total distribué par action (dans la devise de la distribution)
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
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	EUR	0,1347	EUR	1,568400

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment	Montant mensuel distribué (Devise du Compartiment)	Devise de la distribution	Montant total distribué par action (dans la devise de la distribution)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 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

Note 13 – Calcul de la performance

La performance est calculée conformément aux directives de la Swiss Funds & Asset Management Association en date du 16 mai 2008, à l'aide de la formule générale suivante :

$$\text{Performance en \%} = \left\{ \frac{VNI_{Fin\ P} \times f_1, f_2 \ldots f_n}{VNI_{Début\ P}} - 1 \right\} \times 100$$

$VNI_{Fin\ P}$ Valeur Nette d'Inventaire par action à la fin de la période d'observation

$VNI_{Début\ P}$ Valeur Nette d'Inventaire par action au début de la période d'observation (soit le dernier chiffre de la période d'observation précédente)

$f_1, f_2 \ldots f_n$ facteurs d'ajustement pour les distributions, sachant que :

$$f = \frac{VNI_{ex} + \text{distribution brute}}{VNI_{ex}}$$

VNI_{ex} Valeur Nette d'Inventaire par action ex-dividende

Distribution brute Montant brut des revenus et plus-values distribués par action aux investisseurs

Note 14 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou sur les investissements durables figurent dans les annexes pertinentes sous l'intitulé « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Note 15 - Contrats de participation en trésorerie

Par suite de la dépréciation à zéro des obligations AT1 de Credit Suisse le 19 mars 2023, les compartiments Nordea 1 - European High Yield Bond Fund et Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund ont conclu des contrats de participation en trésorerie avec une tierce partie en 2024 et 2025.

Au 31 décembre 2025, ces deux compartiments ont avec cette tierce partie des contrats portant sur la totalité du montant notionnel des obligations AT1 détenues avant leur dépréciation. En vertu de ces contrats de participation en trésorerie, les compartiments ont reçu les montants en espèces indiqués dans le tableau ci-dessous. En échange, ils sont tenus de reverser à la tierce partie les revenus qu'ils pourraient percevoir à l'avenir en lien avec les obligations AT1 de Credit Suisse.

Notes aux États financiers au 31/12/2025 (suite)

	Exposition nominale en USD avant la dépréciation	Exposition nominale en USD couverte par les contrats de participation en trésorerie			Montant reçu en USD		
		2024	2025	Total	2024	2025	Total
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

Les montants en espèces reçus sont repris dans l'État des opérations et de la variation de l'Actif net sous l'intitulé *« Plus-values/ (moins-values) nettes réalisées sur titres »*.

Note 16 – Événements subséquents

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund a été liquidé après le calcul de la dernière VNI le 5 février 2026.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund a été absorbé par Nordea 1 - US High Yield Bond Fund le 25 février 2026.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund a été liquidé après le calcul de la dernière VNI le 9 mars 2026.

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund a été liquidé après le calcul de la dernière VNI le 16 mars 2026.

Informations aux Actionnaires

Les documents suivants peuvent être consultés ou obtenus gratuitement au format électronique auprès du siège social de la Société, de la Société de gestion, des Représentants ou des Représentants et Agents payeurs durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- les Statuts de la Société ;
- le Prospectus de la Société ;
- les DICI/DIC ;
- le Formulaire de souscription ;
- les rapports financiers périodiques ;
- les documents marketing disponibles de temps à autre ; et
- des informations sur nos principales politiques (en matière de conflits d'intérêts, de rémunération, d'engagement, de gestion des réclamations, etc.).

Une version mise à jour des DICI/DIC sera disponible sur le site nordea.lu et, en fonction de la(des) langue(s) locale(s) des pays où la Société, un Compartiment ou une Catégorie d'Actions sont enregistrés aux fins d'une offre publique, sur les sites Internet locaux de Nordea, dont l'adresse se termine par les codes internationaux correspondant aux pays concernés.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège social de la Société ou auprès de la Société de gestion durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- le Contrat de gestion conclu entre la Société et Nordea Investment Funds S.A. ;
- le Contrat de dépositaire conclu entre la Société, la Société de gestion et J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Les convocations à toutes les assemblées générales des Actionnaires sont envoyées par courrier aux Actionnaires nominatifs de la Société.

Les souscriptions ne sont valables que si elles sont fondées sur le Prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel disponible et, le cas échéant, du dernier rapport semestriel publié ultérieurement.

Informations en matière de transparence des risques (non audité)

A) Généralités

La Société de gestion utilise un processus de gestion du risque permettant de surveiller à tout moment le risque des positions du portefeuille et leur pondération dans le profil de risque global des portefeuilles des Compartiments.
Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 et aux exigences réglementaires en la matière édictées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »), la Société de gestion soumet périodiquement à la CSSF un rapport sur le processus de gestion du risque. La Société de gestion s'assure, sur la base de méthodes adéquates et raisonnables, que le risque global associé aux dérivés n'excède pas la valeur de l'actif net du portefeuille. La Société de gestion utilise les méthodes suivantes :

- Approche par les engagements : les positions sur instruments financiers dérivés sont converties en positions équivalentes dans les actifs sous-jacents, après avoir pris en compte tous les effets de compensation et de couverture.
- L'approche de la valeur à risque (VaR) : La VaR est un concept mathématique et statistique utilisé comme mesure standard du risque dans le secteur financier. La VaR représente la moins-value potentielle d'un portefeuille sur une période donnée (appelée « durée de détention ») et ce, avec un certain niveau de probabilité (appelé « niveau de confiance »). La VaR est mesurée au niveau global du Compartiment sur une durée de détention n'excédant pas un mois (20 jours ouvrés) et à un niveau de confiance supérieur à 95 %,
  - Approche de la VaR relative : Le concept de VaR relative détermine la VaR sur la base d'un portefeuille de référence. La VaR relative ne peut dépasser plus de 100 % la VaR du portefeuille de référence, à savoir deux fois la VaR de référence (200 %). Le portefeuille de référence est un portefeuille d'adossement comparé à la politique d'investissement du Compartiment.
  - Approche de la Var absolue : dans l'approche de la Var absolue, la VaR (niveau de confiance de 95 % min., durée de détention de 20 jours max.) du Compartiment ne peut dépasser 20 % de l'Actif net du Compartiment (intervalle de confiance de 99 %, durée de détention de 20 jours). La limite maximum de 20 % doit être ajustée en conséquence lorsque des durées de détention ou des niveaux de confiance différents sont appliqués. Des informations concernant la limite maximale applicable sont fournies.

Ajouts au sujet de la VaR :
Pour les Compartiments qui mesurent et surveillent le risque global sur les dérivés via l'approche VaR, la Société de gestion détermine en outre la somme des valeurs nominales ou des valeurs équivalentes de tous les dérivés concernés et estime à cet égard un degré de valeur moyenne attendue (levier). En fonction des conditions de marché respectives, ce niveau de levier peut découler de la valeur effective à la date de clôture. De plus, le niveau de levier attendu publié n'est en aucun cas considéré comme une limite d'investissement.

Informations en matière de transparence des risques (non audité) (suite)

Le Conseil d'administration décide de la mise en œuvre de la méthodologie adéquate pour calculer l'exposition globale pour chacun des Compartiments au sein de Nordea 1, SICAV. La méthodologie en question peut varier d'un Compartiment à un autre. Une grande partie des Compartiments au sein de Nordea 1, SICAV applique l'approche par les engagements pour mesurer l'exposition globale. Les Compartiments appliquant l'approche VaR sont énumérés dans le tableau ci-dessous, indiquant le concept de calcul choisi :

Compartiment	Méthodologie
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	VaR absolue
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	VaR absolue
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	VaR relative
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR absolue
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds	VaR absolue
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	VaR relative
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR absolue

B) Méthodes de mesure du risque global

Ad 1) Approche de la VaR absolue
Au cours de la période comprise entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025 (la « Période »), l'approche de la Var absolue a été utilisée pour surveiller et mesurer le risque global associé aux dérivés utilisés par une sélection de Compartiments. Le tableau ci-dessous indique :

(i) Le niveau minimum, le niveau maximum et le niveau moyen de la VaR observés tels que fixés quotidiennement durant la période.
(ii) Limite réglementaire de la VaR pour chacun de ces Compartiments.

Compartiment	Minimum	Maximum	Moyenne	Limite réglementaire
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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 (note 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%

Informations en matière de transparence des risques (non audité) (suite)

La somme des valeurs nominales ou équivalentes de tous les dérivés concernés (levier) au cours de la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 donne les valeurs suivantes : niveau moyen du levier financier pour 2025 :

Compartiment	Minimum (en % de la VNI)*	Maximum (en % de la VNI)*	Moyenne (en % de la VNI)*
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 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 (note 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%

* Données calculées au moins deux fois par semaine.

Ad 2) Approche de la VaR relative

Au cours de la période comprise entre le 01/01/2025 et le 31/12/2025 (la « Période »), l'approche de la Var relative a été utilisée pour surveiller et mesurer le risque global associé aux dérivés utilisés par une sélection de Compartiments. Le tableau ci-dessous indique :

(i) Portefeuille de référence correspondant à chacun de ces Compartiments.
(ii) Le niveau minimum, le niveau maximum et le niveau moyen de la VaR observés tels que fixés quotidiennement durant la période.
(iii) Limite réglementaire de la VaR pour chacun de ces Compartiments.

Compartiment	Portefeuille de référence	Minimum	Maximum	Moyenne	Limite réglementaire
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	90%	119%	103%	200%

La somme des valeurs nominales ou équivalentes de tous les dérivés concernés (levier) au cours de la période allant du 01/01/2025 au 31/12/2025 donne les valeurs suivantes : niveaux moyens du levier financier pour 2025 :

Compartiment	Minimum (en % de la VNI)*	Maximum (en % de la VNI)*	Moyenne (en % de la VNI)*
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	92%	135%	115%

* Données calculées au moins deux fois par semaine.

Ad 3) Approche par les engagements

Eu égard aux Compartiments restants non mentionnés aux points Ad 1) et Ad 2) ci-dessus, le risque global lié aux dérivés a été déterminé conformément à l'approche par les engagements au cours de la période considérée allant du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Informations en matière de rémunération (non audité)

A) Généralités

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération, basée sur celle du Groupe Nordea, qui est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et y contribue, sans encourager la prise de risques inappropriés au regard du profil de risque des fonds. La Société de gestion s'est engagée à s'assurer que toutes les personnes soumises à cette politique - y compris les administrateurs, dirigeants et employés de la Société de gestion - la respectent.

La politique de rémunération comprend des règles de gouvernance, une structure de rémunération composée d'éléments fixes et variables, ainsi que des règles en matière d'alignement des risques avec la performance à long terme. Ces règles d'alignement sont conçues pour être en accord avec les intérêts de la Société de gestion, du fonds et des actionnaires sur des questions telles que la stratégie, les objectifs, les valeurs et les intérêts commerciaux, et comprennent des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. La Société de gestion s'assure que toute rémunération variable soit calculée en fonction de la performance sur plusieurs années du fonds concerné et qu'elle soit versée de manière proportionnée au cours de la même période. Les employés exerçant des fonctions de contrôle ne perçoivent pas de rémunération variable.

La performance est évaluée à la fois au niveau du Groupe Nordea et au niveau de la Société de gestion. Les évaluations individuelles du personnel sont basées sur une pondération des objectifs financiers et non financiers liés à la portée et au rôle spécifiques de l'emploi. Le principe de l'évaluation de la performance individuelle repose donc sur une évaluation des objectifs atteints ainsi qu'une appréciation de la création de valeur à long terme de l'employé. En outre, la performance reflète une évaluation des compétences professionnelles et interpersonnelles et est liée à la réalisation de l'individu. Les critères d'établissement de la rémunération fixe sont la complexité de l'emploi, le niveau de responsabilité, l'expérience professionnelle et les conditions du marché local.

La politique est formulée par un comité de rémunération et approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion. La politique suit un processus défini établissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, l'examen et la mise à jour de la politique qui implique le Conseil d'administration, ainsi que la haute direction, les ressources humaines, la vérification interne et d'autres fonctions de contrôle.

B) Méthodologie

Compte tenu de la structure fonctionnelle de la Société de gestion dans le cadre de son rôle de société de gestion d'OPCVM et de FIA, les informations ci-dessous représentent une partie de la rémunération totale du personnel de la Société de gestion attribuable à tous les fonds sous gestion, OPCVM comme non-OPCVM, par rapport à l'Actif net total de la Société, y compris les délégués des entités auxquelles la Société de gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille (les « Délégués »). Selon la méthodologie, le nombre moyen de membres du personnel considérés s'élève à 307, y compris la haute direction.

Rapports de rémunération au 31 décembre 2025 :

Fonds	Rémunération totale (EUR) y compris les Délégués éventuels		Haute direction (EUR)
	Fixe	Variable	
Nordea 1, SICAV	19.954,502	6.141,953	701,177

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité)

Sur la base de l'analyse effectuée par la Société de gestion, ces informations couvrent les opérations portant sur les swaps de rendement total, les swaps d'actions et les opérations de mise et de prise en pension.

Données globales
Le tableau ci-dessous indique le montant des actifs investis dans des swaps d'actions, des swaps de rendement total et des opérations de mise et de prise en pension, exprimé sous la forme d'un montant absolu (dans la devise de référence de chaque Compartiment) et en proportion de l'Actif net total :

	Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 – Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (en EUR)
Valeur de marché des swaps d'actions*	-	118.696.501,89	1.671.996.363,02	2.825.513.527,06	-	4.912.757,16	50.105.740,07
% du total de l'Actif net	-	39,38%	69,35%	117,00%	-	18,28%	37,18%
Valeur de marché des swaps de rendement total*	-	-	1.056.983.880,93	1.698.949.214,12	-	-	-
% du total de l'Actif net	-	-	43,84%	70,35%	-	-	-
Valeur de marché des opérations de mise en pension**	796.464.402,53	-	-	-	41.641.333,78	-	-
% du total de l'Actif net	78,69%	-	-	-	75,12%	-	-
Valeur de marché des opérations de prise en pension**	-	-	-	-	-	-	-
% du total de l'Actif net	-	-	-	-	-	-	-
Valeur de marché des opérations de financement sur titres	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
% du total de l'Actif net	78,69%	39,38%	113,18%	187,36%	75,12%	18,28%	37,18%

(*) La valeur de marché correspond à la somme des valeurs absolues de l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés.
(**) La valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension » ou « À recevoir sur contrats de prise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

Données de concentration
Barclays Bank Ireland PLC et Bank of America NA sont les deux contreparties pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total. Des garanties en espèces et autres qu'en espèces ont été échangées avec deux contreparties. Les titres reçus en garantie sont des obligations investment grade émises ou garanties par un État membre de l'OCDE.

Le tableau ci-dessous indique les émetteurs des garanties autres qu'en espèces, classés en fonction de la valeur des titres donnés en garantie :

Nom du Fonds	Devise du Compartiment	Nom de l'émetteur	Total
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	République française	11.513.183,32
		République fédérale d'Allemagne	1.754.320,15
		République de Finlande	395.984,19
		Royaume des Pays-Bas	370.449,40
			14.033.937,05
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	République fédérale d'Allemagne	7.366.507,22
		États-Unis d'Amérique	5.176.985,47
		République française	3.923.435,29
		Royaume des Pays-Bas	1.851.255,68
		République de Finlande	772.672,54
			19.090.856,20

Les opérations de mise et de prise en pension sont effectuées avec sept contreparties et donnent en principe lieu à la remise de garanties en espèces :
- BNP Paribas SA ;
- BofA Securities Europe SA ;

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA ;
- Deutsche Bank AG ;
- JP Morgan SE ;
- Nomura International PLC ;
- UBS Europe SE.

Données agrégées de transaction pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total
Des garanties en espèces ont été versées pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total.
Les liquidités reçues en échange de la vente de titres lors d'opérations de mise en pension sont gérées en commun et non séparément des autres liquidités.

Toutes les opérations sont réglées et compensées bilatéralement.

Le tableau ci-dessous indique la valeur de marché et la garantie reçue ou versée pour les swaps d'actions, les swaps de rendement total et les opérations de mise en pension, ventilés en fonction de la contrepartie et de l'échéance :

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (France)	**(374.400.956,68)**	**(670.000,00)**	
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(20.109.887,67)		
Une semaine à un mois	(354.291.069,01)		
BofA Securities Europe SA (France)	**(40.688.358,19)**	**(3.414.765,00)**	
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(40.688.358,19)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France)	**(54.836.589,73)**	**107.491,00**	
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(54.836.589,73)		
Deutsche Bank AG (Allemagne)	**(204.976.342,32)**	**(6.076.000,00)**	
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(147.822.730,10)		
Une semaine à un mois	(57.153.612,22)		
JP Morgan SE (Allemagne)	**(81.767.327,38)**	**(506.380,00)**	
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(81.767.327,38)		
Nomura International PLC (Royaume-Uni)	**(9.478.750,46)**	**-**	
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(9.478.750,46)		
UBS Europe SE (Allemagne)	**(30.316.077,77)**	**-**	
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(30.316.077,77)		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**294.943,10**	**390.000,00**	
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	294.943,10		
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	**(1.314.633,75)**	**(7.310.000,00)**	
Swaps d'actions			
Une semaine à un mois	(483.090,05)		
Trois mois à un an	(831.543,70)		

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**2.045.892,97**	**3.130.000,00**	
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	4.056.907,65		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(2.011.014,68)		
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	**(9.163.369,27)**	**(62.750.000,00)**	**156.415,83**
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	(8.658.313,81)		
Swaps de rendement total			
Trois mois à un an	(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**
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	8.131.104,33		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(2.498.786,88)		
Trois mois à un an	(4.997.573,74)		
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	**(9.991.157,85)**	**(99.350.000,00)**	**36.349,50**
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	(9.415.526,03)		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(127.503,81)		
Trois mois à un an	(448.128,01)		
Nordea 1 - Diversified Growth Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**9.918,31**		
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	9.918,31		
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (France)	**(22.423.367,68)**	**290.000,00**	
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(980.074,27)		
Une semaine à un mois	(21.443.293,41)		
Deutsche Bank AG (Allemagne)	**(17.746.682,70)**	**(870.000,00)**	
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(7.332.901,26)		
Une semaine à un mois	(10.413.781,44)		

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Nomura International PLC (Royaume-Uni)	**(1.471.283,40)**		
Opérations de mise en pension			
Une semaine à un mois	(1.471.283,40)		
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**127.100,28**		
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	127.100,28		

(*) Pour les « swaps d'actions » et les « swaps de rendement total », la valeur de marché correspond à la « Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la devise de référence du Compartiment », telle qu'indiquée dans le tableau correspondant de l'État des instruments dérivés. Pour les « opérations de mise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.
Pour les « opérations de prise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À recevoir sur contrats de prise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

(**) Dans la mesure où la garantie est compensée au niveau de la contrepartie, elle peut se rapporter à de nombreux types d'instruments.

Le tableau ci-dessous indique le type et la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions et des swaps de rendement total :

				Notation de crédit		
				Investment Grade (notation à long terme de Moody's)		
Nom du Fonds	**Devise du Compartiment**	**Type d'actifs**	**Montant total**	**Aaa**	**Aa1**	**Aa3**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Obligations d'état	11.909.167,51	2.124.769,54	395.984,19	11.513.183,32
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Obligations d'état	4.696.107,83	14.394.748,37	772.672,54	3.923.435,29

Données relatives à la réutilisation des garanties
Les garanties en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions ou des swaps de rendement total sont soit mises en dépôt, soit investies dans des obligations d'État, des contrats de mise en pension ou des fonds du marché monétaire à court terme dont la valeur nette d'inventaire est calculée quotidiennement.

Les garanties autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni nanties.

Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total
Toutes les garanties en espèces reçues sont détenues sur des comptes groupés, mais séparées des actifs de J.P. Morgan.

Conservation des garanties versées par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total
Les garanties versées par les Compartiments sont conservées sur des comptes groupés auprès de Barclays Bank Ireland PLC et des comptes séparés auprès de Bank of America NA.

Données concernant le rendement et le coût pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total
Tous les rendements des swaps d'actions et des swaps de rendement total sont attribués aux Compartiments. Les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément.

Les revenus découlant du réinvestissement des liquidités reçues dans le cadre des opérations de mise en pension sont conservés par le Compartiment.

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

Le règlement délégué (UE) 2023/363 de la Commission du 31 octobre 2022 est venu modifier et rectifier les normes techniques de réglementation définies dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 en ce qui concerne le contenu et la présentation des informations à publier dans les documents précontractuels et les rapports périodiques relatifs à des produits financiers qui investissent dans des activités économiques durables sur le plan environnemental (SFDR RTS amendés). Les SFDR RTS amendés introduisent des exigences de transparence précontractuelles et périodiques relatives aux activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE pour les produits financiers faisant l'objet d'une publication d'informations en vertu des Articles 8 et 9 du SFDR.

Compartiments Article 6
Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund
Nordea 1 - 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

Compartiments Article 8
Les annexes ci-dessous contiennent des informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des compartiments concernés et aux investissements durables, conformément au Règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Chinese Equity Fund
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Diversified Growth Fund
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Empower Europe Fund (Note 1a)
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (Note 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 (Note 1c)
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (Note 1c)
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (Note 1a)
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Note 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 (Note 1c)
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (Note 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 (Note 1c)
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (Note 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 (Note 1c)

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) (suite)

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (Note 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 (Note 1c)
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Compartiments Article 9
Les annexes ci-dessous contiennent des informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des compartiments concernés et aux investissements durables, conformément au Règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 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 (Note 1b)
Nordea 1 - Global Impact Fund
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (Note 1b)
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Table des matières

Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund 522
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund 541
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund 559
Nordea 1 - Chinese Equity Fund 579
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund 598
Nordea 1 - Diversified Growth Fund 618
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund 635
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund 655
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 675
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 692
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund 709
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund 726
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund 746
Nordea 1 - Empower Europe Fund 766
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 785
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 805
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund 825
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 846
Nordea 1 - European Covered Bond Fund 861
Nordea 1 - European Cross Credit Fund 881
Nordea 1 - European Financial Debt Fund 900
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 920
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund 939
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund 959
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund 979
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund 995
Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund 1015
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund 1035
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 1055
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund 1068
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund 1088
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund 1105
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund 1122
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund 1139

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) (suite)

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund 1156
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund 1175
Nordea 1 - Global Disruption Fund 1195
Nordea 1 - Global Disruption Fund 1214
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund 1234
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund 1249
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 1249
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund 1267
Nordea 1 - Global Impact Fund 1288
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund 1308
Nordea 1 - Global Opportunity Fund 1325
Nordea 1 - Global Portfolio Fund 1344
Nordea 1 - Global Real Estate Fund 1360
Nordea 1 - Global Small Cap Fund 1379
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund 1398
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund 1417
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 1436
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 1455
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund 1474
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 1493
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund 1511
Nordea 1 - Global Value ESG Fund 1531
Nordea 1 - Indian Equity Fund 1551
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund 1566
Nordea 1 - Latin American Equity Fund 1582
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 1597
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 1617
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds 1638
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 1655
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 1674
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund 1694
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 1714
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund 1731
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 1751
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 1771
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 1787
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 1807
Nordea 1 - Stable Return Fund 1826
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 1846
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 1866
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 1886
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund 1903
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 1925
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund 1942
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 1963

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WUBHZSQIK6U640

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

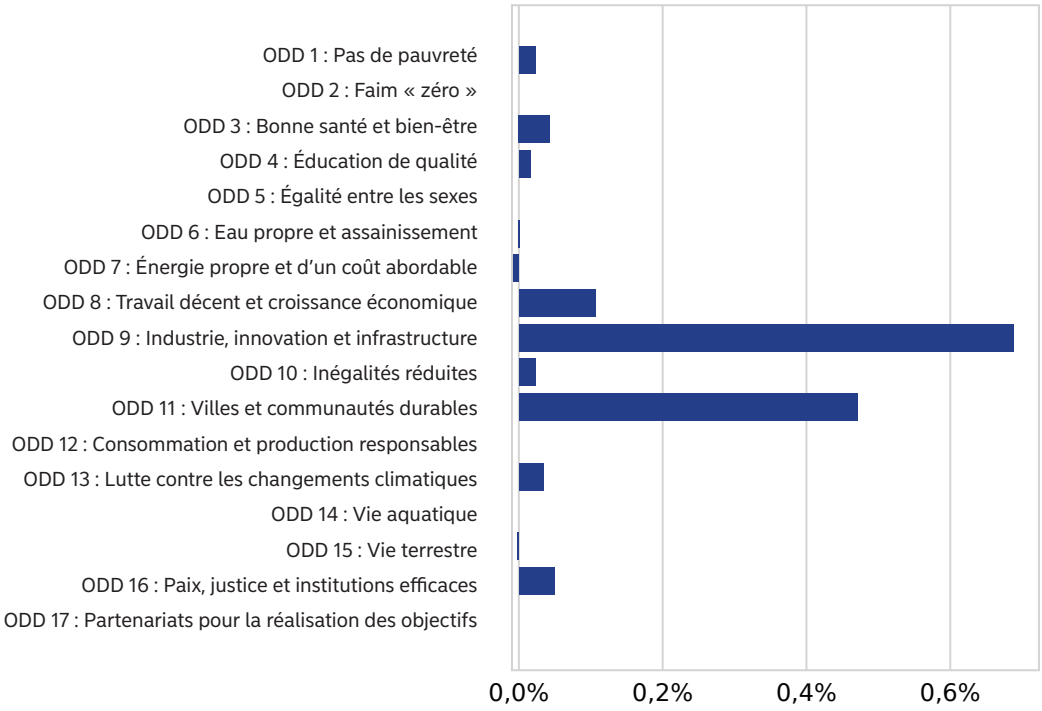
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

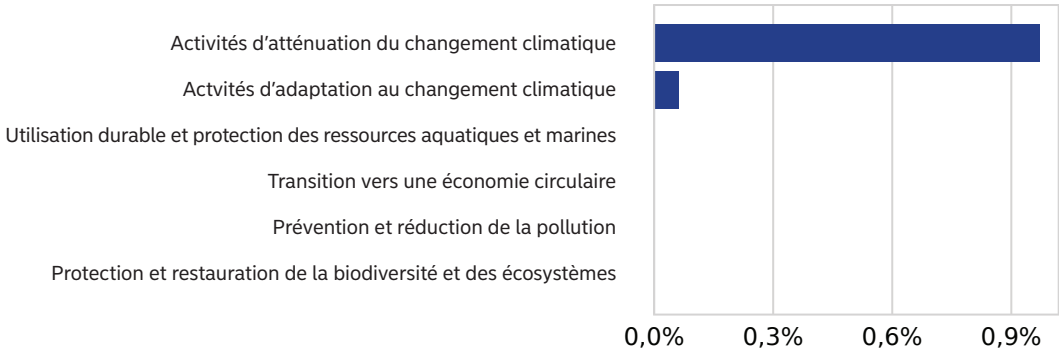
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	102 tCO2e	42,15 %	41,08 %
		Émissions de GES de niveau 2	195 tCO2e	42,15 %	41,08 %
		Émissions de GES de niveau 3	42.653 tCO2e	42,15 %	41,08 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	297 tCO2e	42,15 %	41,08 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	42.950 tCO2e	42,15 %	41,08 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	1 tCO2e / million d'euros investi	42,15 %	41,08 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	73 tCO2e / million d'euros investi	42,15 %	41,08 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	3 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	42,15 %	41,08 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	505 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	42,15 %	41,08 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,13 % d'investissements dans des combustibles fossiles	42,15 %	37,09 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	41,42 % de consommation d'énergie non renouvelable	42,15 %	33,95 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	42,15 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	42,15 %	34,64 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	42,15 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	42,15 %	37,46 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	42,15 %	34,42 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	1,91 % sans politique	42,15 %	39,60 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 23,24 %	42,15 %	28,42 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,83 % (administratrices / total des administrateurs)	42,15 %	36,08 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	42,15 %	33,46 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environnementaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	243,11 tCO2e / million d'euros de PIB	52,37 %	51,80 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	52,37 %	52,07 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	52,37 %	52,07 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	52,37 %	52,37 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

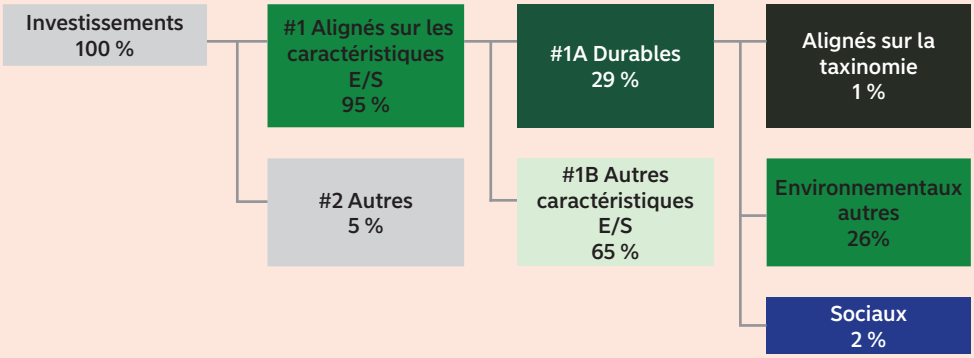
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Gouvernement	3,47 %	France
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Gouvernement	3,31 %	Espagne
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	Gouvernement	3,21 %	Italie
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Gouvernement	3,05 %	France
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gouvernement	2,75 %	Grèce
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Gouvernement	2,67 %	Portugal
Italy Buoni Poliennali Del T 2.65% 15-06-2028	Gouvernement	2,23 %	Italie
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Gouvernement	2,05 %	Grèce
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Gouvernement	1,89 %	Italie
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Gouvernement	1,89 %	Grèce
Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	Finance	1,65 %	Italie
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Gouvernement	1,41 %	Italie
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Gouvernement	1,37 %	Pologne
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Gouvernement	1,30 %	France
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Gouvernement	1,28 %	Roumanie

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	6,12 %
Dérivés	Dérivés	-0,64 %
Finance	Banques	33,15 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,92 %
Finance	Épargne et prêts	0,19 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,01 %
Obligations d'état	Municipales	0,40 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,28 %
Obligations d'état	Dette souveraine	53,57 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

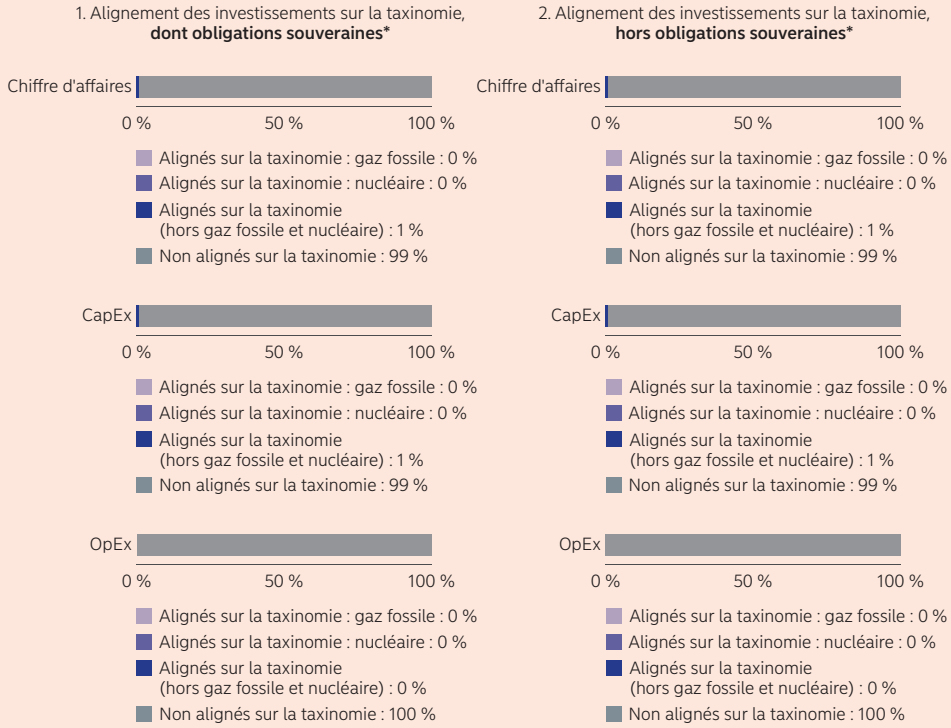
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,08 %
Total	**0,09 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,94 %
2024	0,51 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 2 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300H93PG75WKUHX51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

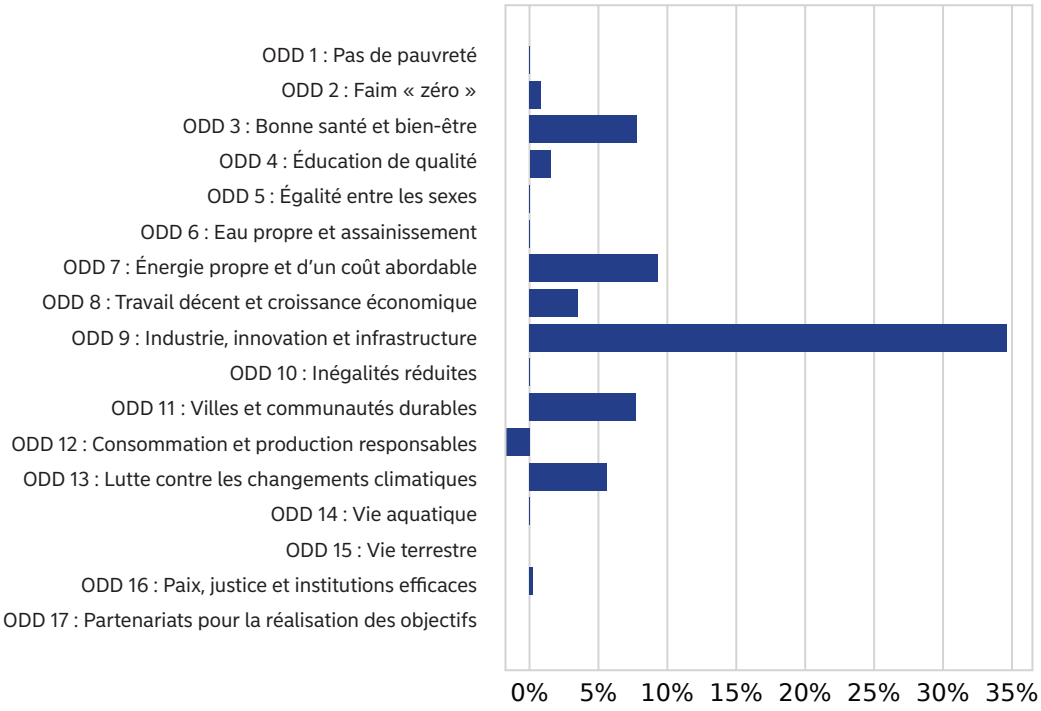
Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.
La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.
Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

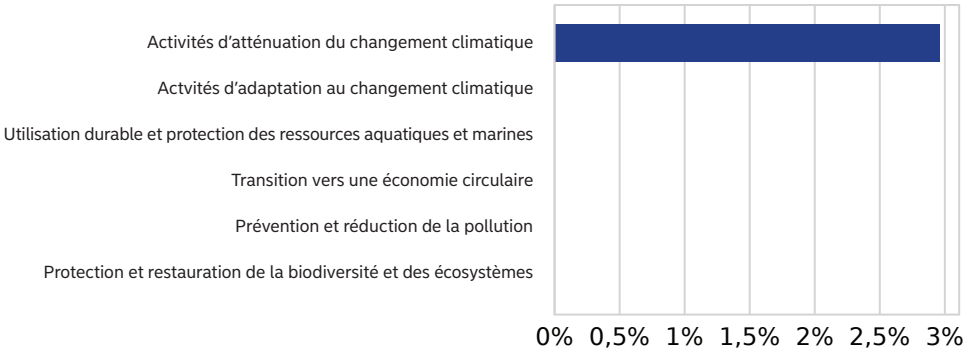
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	361 tCO2e	97,34 %	97,11 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.074 tCO2e	97,34 %	97,11 %
		Émissions de GES de niveau 3	16.415 tCO2e	97,34 %	97,11 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	1.435 tCO2e	97,34 %	97,11 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	17.850 tCO2e	97,34 %	97,11 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	21 tCO2e / million d'euros investi	97,34 %	97,11 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	264 tCO2e / million d'euros investi	97,34 %	97,11 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	78 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,34 %	97,11 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	867 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,34 %	97,11 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,34 %	97,11 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	81,05 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,34 %	89,56 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,34 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,43 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	52,48 %	52,48 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,16 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,37 %	5,37 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	2,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,70 %	1,70 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,34 %	97,11 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,34 %	15,42 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,59 tonne / million d'euros investi	97,34 %	97,11 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,34 %	97,11 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,48 % sans politique	97,34 %	95,33 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 9,97 %	97,34 %	24,09 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	21,38 % (administratrices / total des administrateurs)	97,34 %	96,06 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,34 %	95,52 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

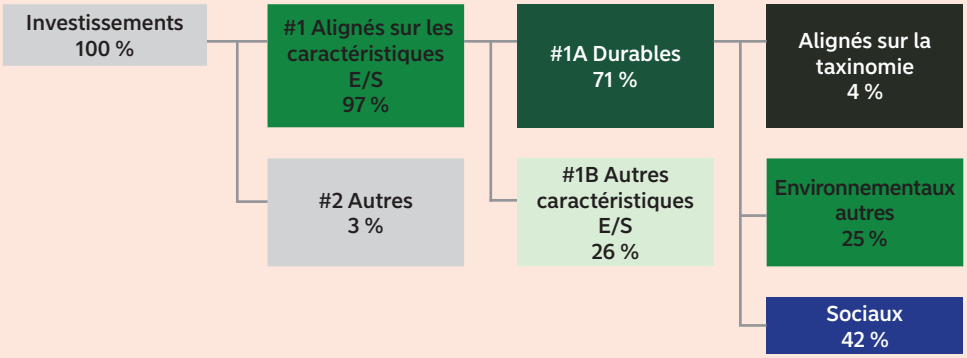
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	9,62 %	Taïwan, Province de Chine
Tencent Holdings	Communications	5,96 %	Chine
Alibaba Group Holding	Communications	4,31 %	Hong Kong
Samsung Electronics	Technologies	3,84 %	République de Corée
SK Hynix	Technologies	3,44 %	République de Corée
ICICI Bank	Finance	3,21 %	Inde
Industrial & Commercial Bank of China	Finance	3,11 %	Chine
AIA Group	Finance	2,89 %	Hong Kong
Contemporary Amperex Technology	Consommation cyclique	2,61 %	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	2,40 %	Hong Kong
MediaTek	Technologies	2,39 %	Taïwan, Province de Chine
HSBC Holdings	Finance	2,34 %	Royaume-Uni
NARI Technology	Industrie	2,14 %	Chine

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,04 %
Liquidités	Liquidités	2,66 %
Communications	Internet	13,19 %
Communications	Télécommunications	1,01 %
Consommation cyclique	Habillement	0,38 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	4,01 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,60 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,61 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,22 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	1,27 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,79 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,98 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,71 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,84 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,62 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,76 %
Finance	Banques	16,46 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,40 %
Finance	Assurance	2,91 %
Finance	Immobilier	1,70 %
Finance	REITS	0,23 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,24 %
Industrie	Électronique	4,33 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,16 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	1,59 %
Industrie	Machines - Divers	2,62 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	1,56 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	2,43 %
Technologies	Ordinateurs	3,53 %
Technologies	Semiconducteurs	22,15 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

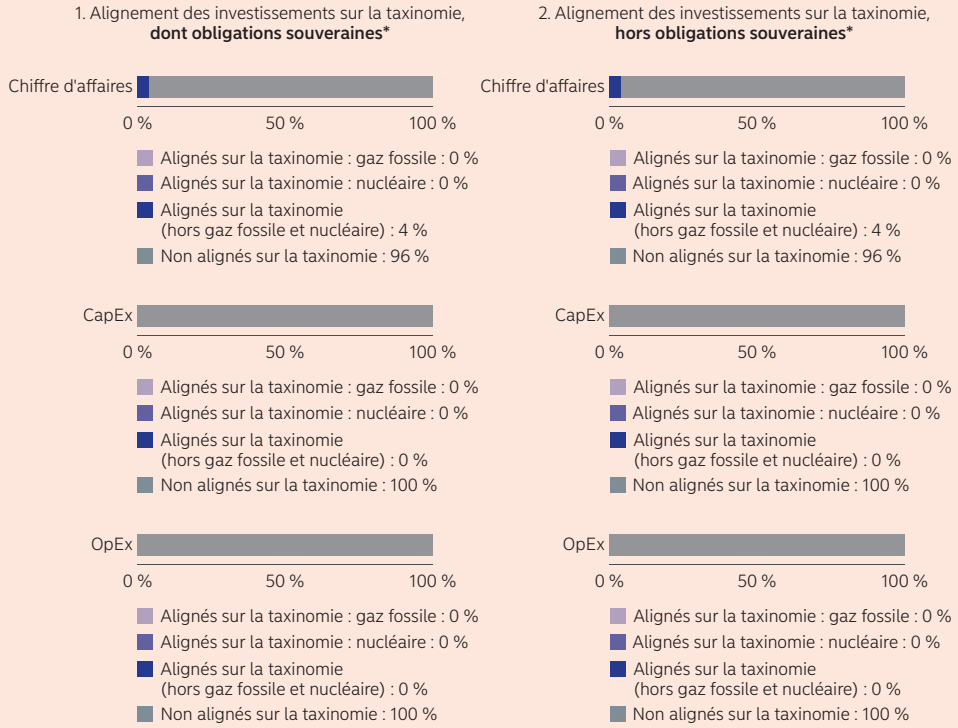
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	4,02 %
Total	**4,02 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,06 %
2024	6,58 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 42 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493002RWJY1XFZG8U38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveaux 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	95,82 %	95,82 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,47 %	98,47 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

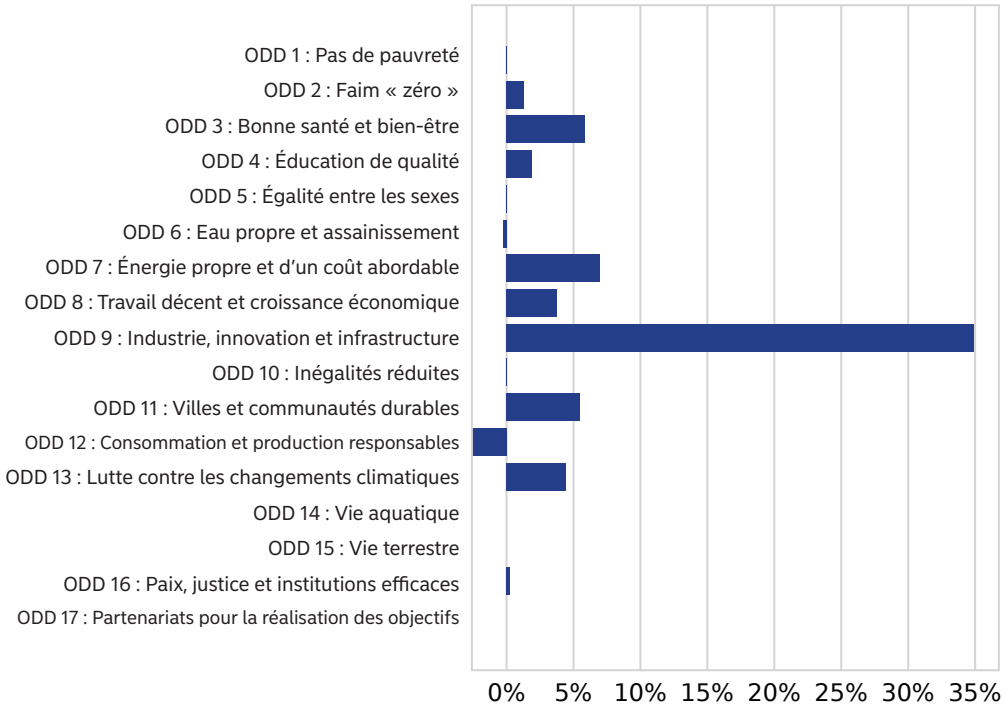
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

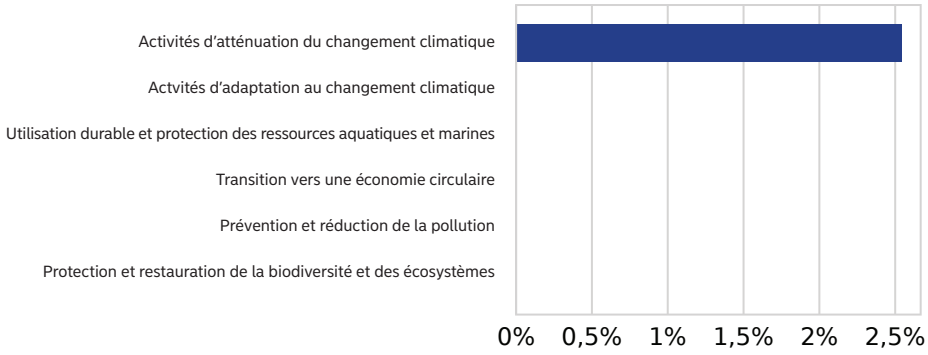
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.655 tCO2e	97,81 %	97,63 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.204 tCO2e	97,81 %	97,63 %
		Émissions de GES de niveau 3	43.676 tCO2e	97,81 %	97,63 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	5.859 tCO2e	97,81 %	97,63 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	49.535 tCO2e	97,81 %	97,63 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	16 tCO2e / million d'euros investi	97,81 %	97,63 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	132 tCO2e / million d'euros investi	97,81 %	97,63 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	69 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,81 %	97,63 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	566 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,81 %	97,63 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,81 %	97,11 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	77,69 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,81 %	79,76 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,81 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	44,62 %	44,62 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,59 %	7,22 %
		Transports et entreposage (H)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,34 %	0,34 %
		Activités immobilières (L)	0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,05 %	4,05 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,81 %	97,63 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,81 %	16,67 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,47 tonne / million d'euros investi	97,81 %	97,50 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,81 %	96,53 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	97,81 %	94,80 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,53 %	97,81 %	11,91 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20,54 % (administratrices / total des administrateurs)	97,81 %	94,47 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,81 %	94,67 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

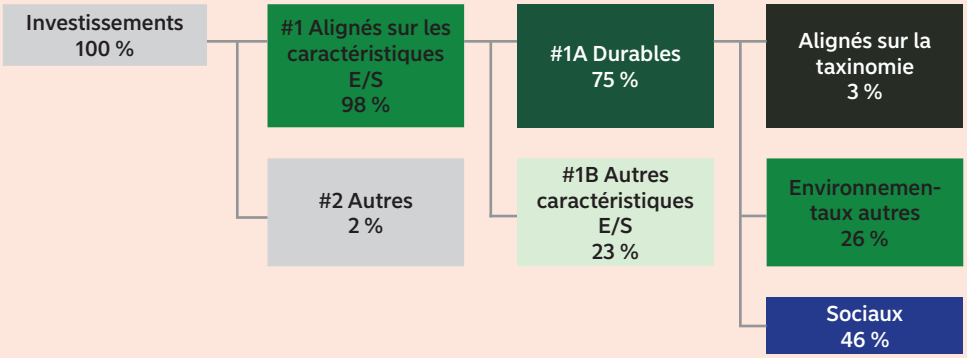
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	9,82 %	Taïwan, Province de Chine
Tencent Holdings	Communications	8,99 %	Chine
Samsung Electronics	Technologies	6,66 %	République de Corée
Alibaba Group Holding	Communications	6,21 %	Hong Kong
ICICI Bank	Finance	4,49 %	Inde
SK Hynix	Technologies	3,47 %	République de Corée
United Overseas Bank	Finance	2,65 %	Singapour
HDFC Bank	Finance	2,62 %	Inde
NetEase	Technologies	2,22 %	Chine
Sea ADR	Communications	2,20 %	Singapour

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	2,19 %
Communications	Internet	22,67 %
Communications	Télécommunications	3,85 %
Consommation cyclique	Habillement	0,34 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	3,33 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,62 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,52 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,02 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,07 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,83 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,06 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,19 %
Finance	Banques	15,49 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,87 %
Finance	Assurance	2,12 %
Finance	Immobilier	4,05 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,45 %
Industrie	Électronique	4,19 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	1,00 %
Industrie	Machines - Divers	2,80 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,15 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,31 %
Technologies	Ordinateurs	0,42 %
Technologies	Semiconducteurs	25,68 %
Technologies	Logiciels	2,75 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

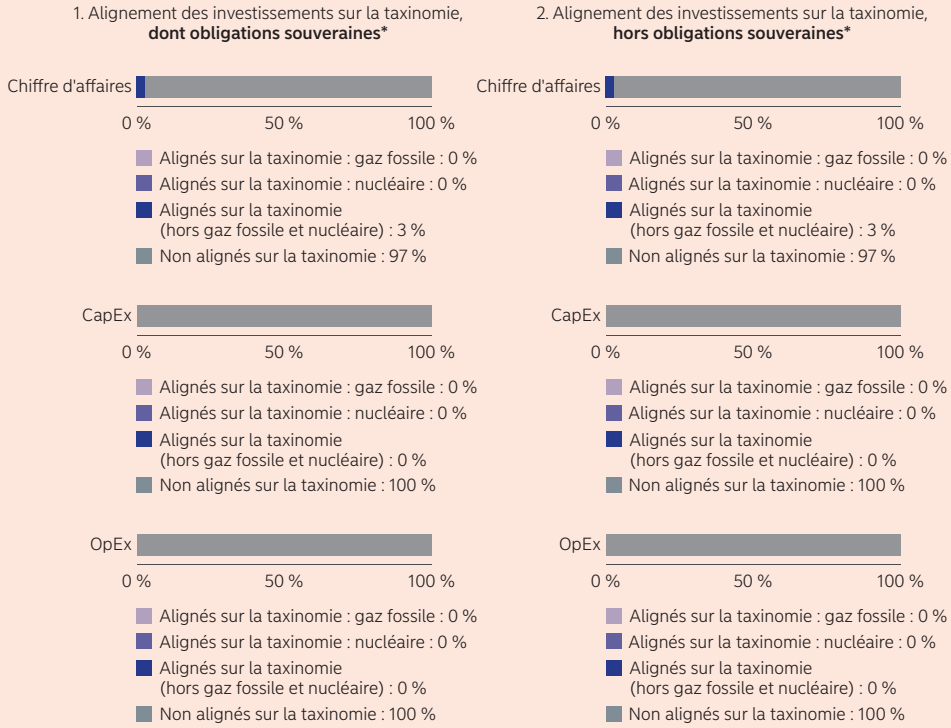
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	2,65 %
Total	**2,65 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,65 %
2024	3,27 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 47,2 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 53,7 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GQXITIWOH3T895

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

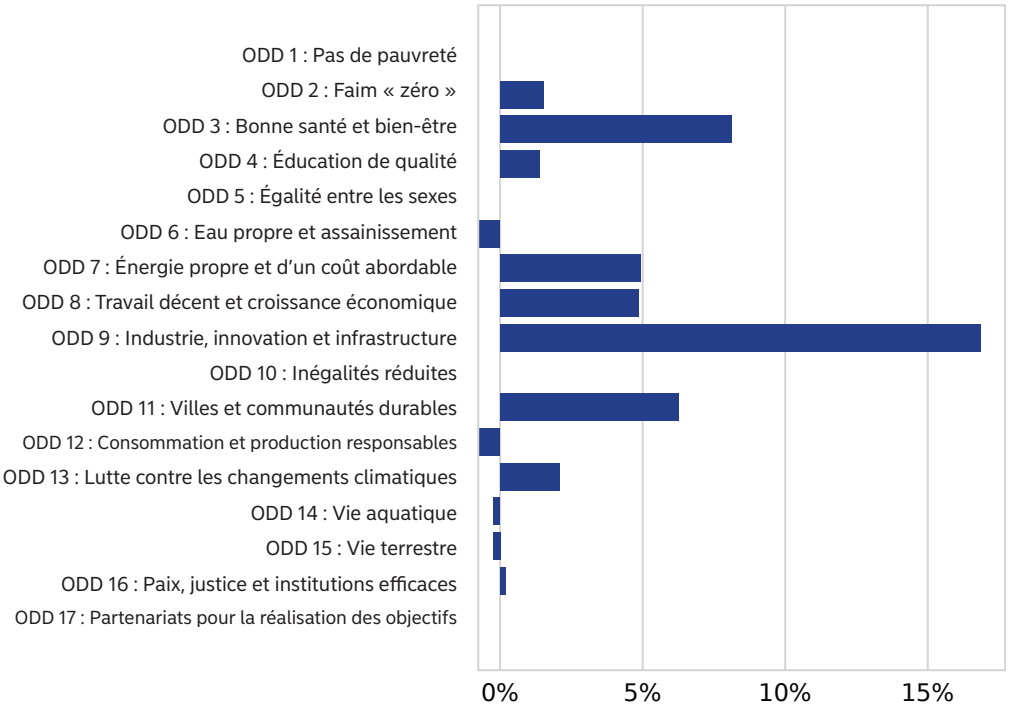
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

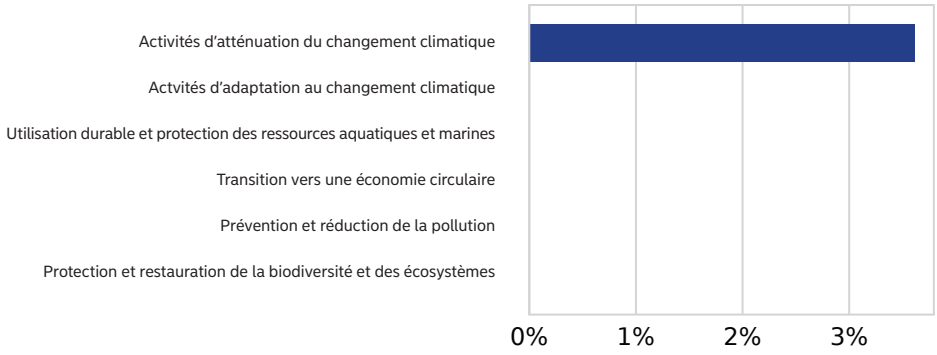
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	20.063 tCO2e	97,56 %	90,10 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.155 tCO2e	97,56 %	90,10 %
		Émissions de GES de niveau 3	64.866 tCO2e	97,56 %	90,10 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	24.218 tCO2e	97,56 %	90,10 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	89.084 tCO2e	97,56 %	90,10 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	138 tCO2e / million d'euros investi	97,56 %	90,10 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	483 tCO2e / million d'euros investi	97,56 %	90,10 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	184 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,56 %	90,10 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	902 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,56 %	90,10 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,92 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,56 %	90,90 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	88,71 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,56 %	64,20 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,56 %	1,25 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,96 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,08 %	0,08 %
		Industrie manufacturière (C)	0,58 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	33,59 %	30,03 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,59 %	1,59 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,07 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	13,40 %	13,40 %
		Transports et entreposage (H)	2,24 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,51 %	1,51 %
		Activités immobilières (L)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,68 %	0,68 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,56 %	91,29 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	97,56 %	20,72 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	85,17 tonnes / million d'euros investi	97,56 %	92,93 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,56 %	92,58 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	1,44 % sans politique	97,56 %	88,11 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 9,99 %	97,56 %	7,97 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20,64 % (administratrices / total des administrateurs)	97,56 %	87,14 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,56 %	93,96 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

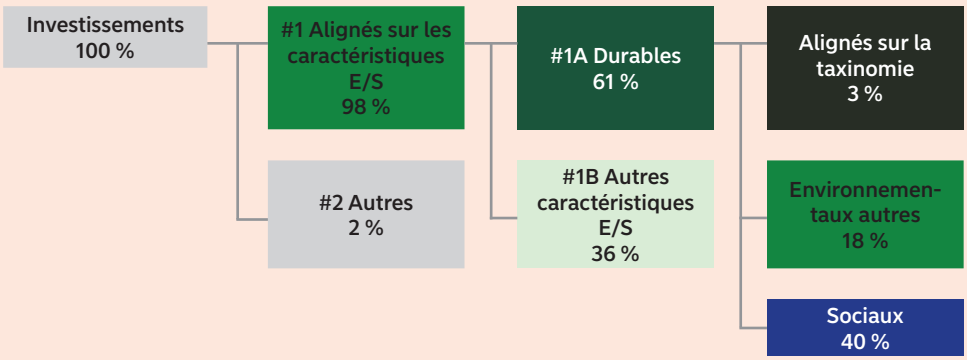
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Communications	9,45 %	Chine
Alibaba Group Holding	Communications	8,92 %	Hong Kong
China Construction Bank	Finance	6,80 %	Chine
Xiaomi	Communications	6,10 %	Chine
Meituan	Communications	3,83 %	Chine
Ping An Insurance Group Co of China	Finance	3,58 %	Chine
China Merchants Bank	Finance	2,91 %	Chine
BYD	Consommation cyclique	2,49 %	Chine
Trip.com Group	Communications	2,41 %	Singapour
Kingboard Laminates Holdings	Matériaux de base	1,78 %	Hong Kong
Meitu	Communications	1,72 %	Chine

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,78 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,43 %
Liquidités	Liquidités	2,37 %
Communications	Internet	31,03 %
Communications	Télécommunications	6,33 %
Consommation cyclique	Habillement	0,17 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	3,11 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,23 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,39 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,12 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,24 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,74 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,64 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	2,79 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,93 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,36 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,93 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,02 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,11 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,56 %
Finance	Banques	12,82 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,45 %
Finance	Assurance	4,97 %
Finance	Immobilier	0,68 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	0,81 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,27 %
Industrie	Électronique	2,53 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,07 %
Industrie	Machines - Divers	2,74 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,44 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,68 %
Industrie	Transports	0,50 %
Technologies	Ordinateurs	1,22 %
Technologies	Semiconducteurs	2,30 %
Technologies	Logiciels	0,65 %
Services aux collectivités	Électricité	1,25 %
Services aux collectivités	Gaz	0,33 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

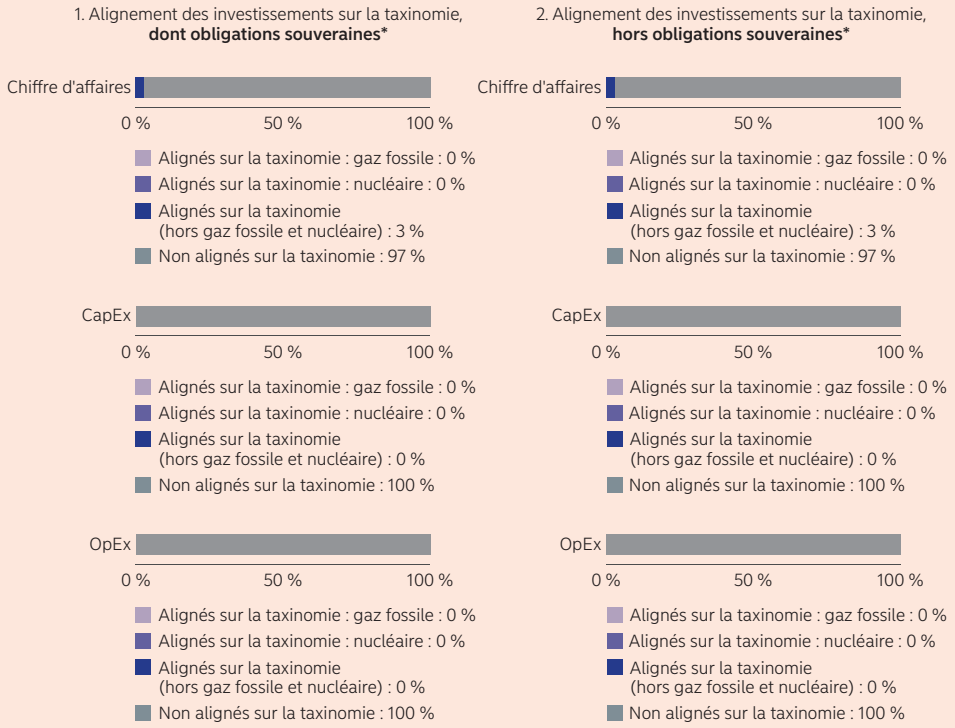
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	3,09 %
Total	**3,09 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,09 %
2024	2,65 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493006ID4LFX21UEW81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00 %	96,65 %	96,65 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00 %	97,39 %	97,39 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

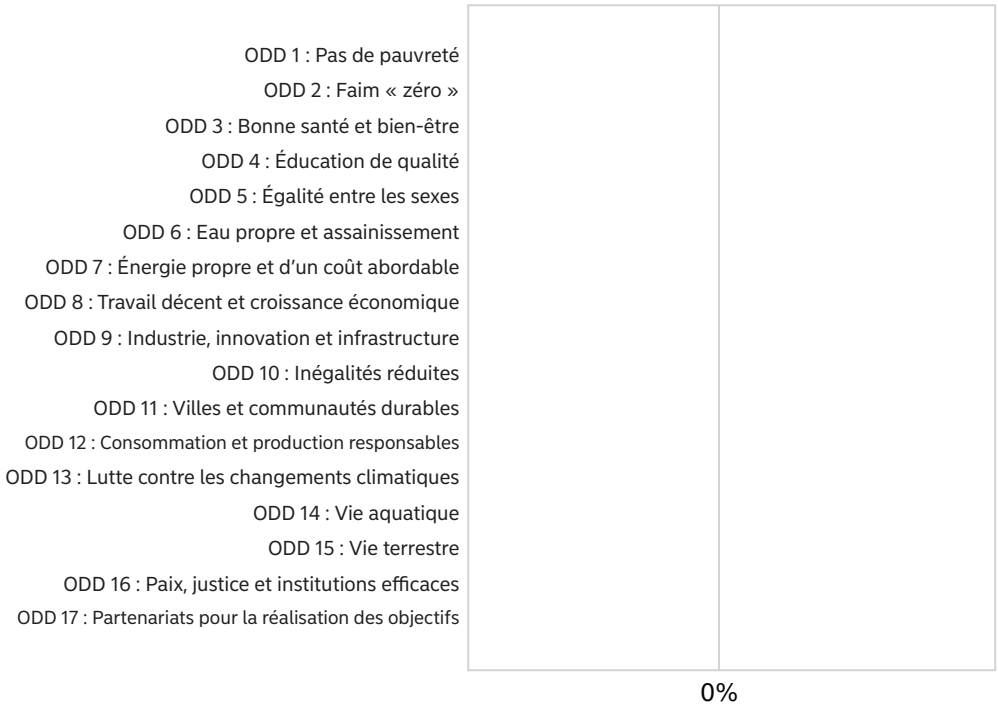
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

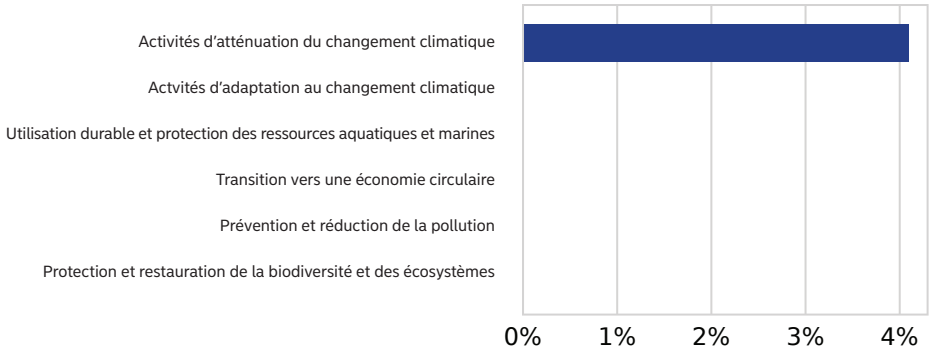
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3 tCO2e	96,57 %	96,57 %
		Émissions de GES de niveau 2	16 tCO2e	96,57 %	96,57 %
		Émissions de GES de niveau 3	32.717 tCO2e	96,57 %	96,57 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	20 tCO2e	96,57 %	96,57 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	32.737 tCO2e	96,57 %	96,57 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	0 tCO2e / million d'euros investi	96,57 %	96,57 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	35 tCO2e / million d'euros investi	96,57 %	96,57 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	0 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	96,57 %	96,57 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	617 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	96,57 %	96,57 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	96,57 %	95,99 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	44,75 % de consommation d'énergie non renouvelable	96,57 %	91,62 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	96,57 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	96,57 %	95,99 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	96,57 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	96,57 %	96,57 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	96,57 %	96,57 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	96,57 %	96,00 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 18,79 %	96,57 %	91,62 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	41,09 % (administratrices / total des administrateurs)	96,57 %	96,57 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	96,57 %	96,57 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	208,07 tCO2e / million d'euros de PIB	0,27 %	0,27 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,27 %	0,27 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,27 %	0,27 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,27 %	0,27 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

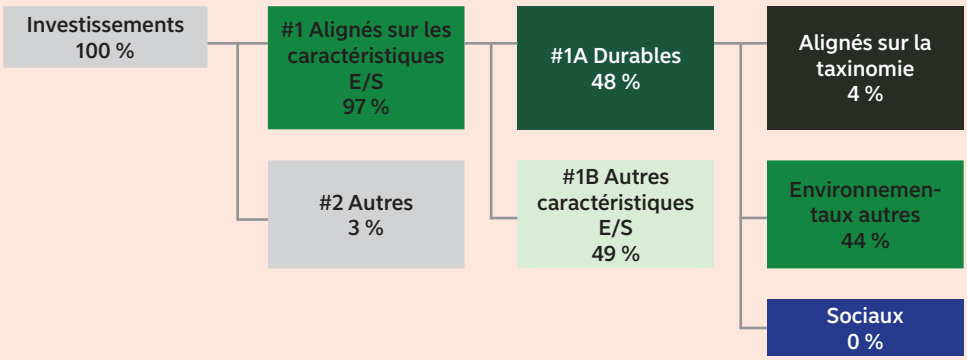
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	Finance	7,87 %	Danemark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finance	6,86 %	Danemark
Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	Finance	6,63 %	Danemark
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	Finance	4,87 %	Danemark
Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	Finance	4,34 %	Danemark
DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	Finance	4,06 %	Norvège
DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	Finance	3,53 %	Danemark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	Finance	3,33 %	Danemark
Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	Finance	3,15 %	Danemark
Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	Finance	3,10 %	Danemark

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,87 %
Dérivés	Dérivés	1,30 %
Finance	Banques	35,21 %
Finance	Services financiers diversifiés	61,35 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,01 %
Obligations d'état	Dette souveraine	0,27 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

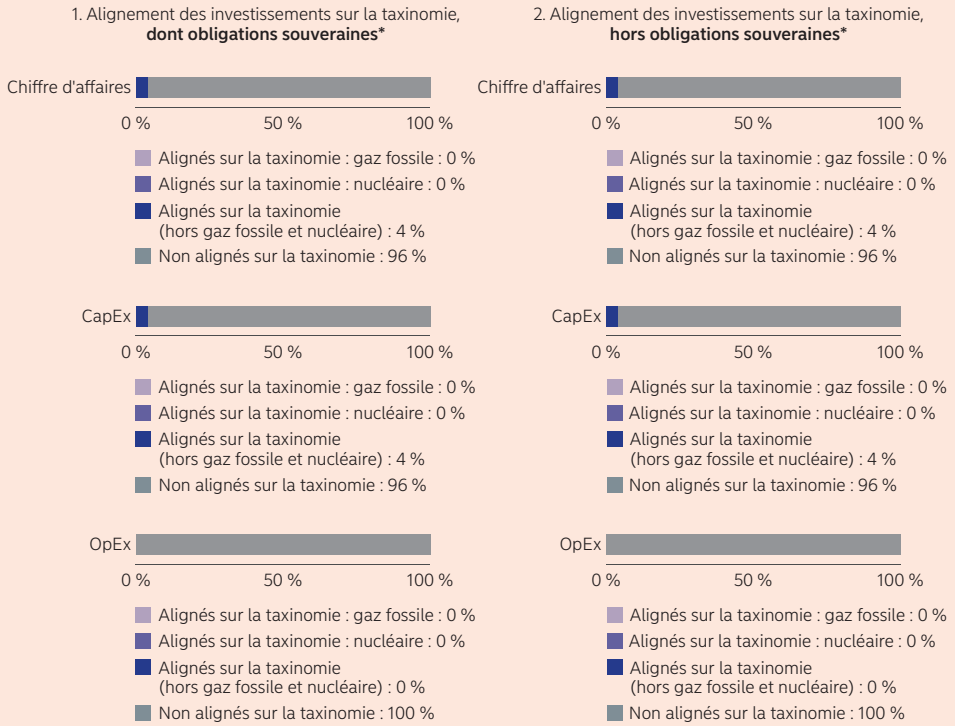
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,67 %
2024	1,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900R2RQMO7GAKRZ33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	96,55 %	96,55 %

[1] Indicator has been removed, reflecting a change to the fund's E/S characteristics..

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% of investments, aligned with the E/S characteristics, that do not comply with NAM's Paris-Aligned Fossil Fuel Policy	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

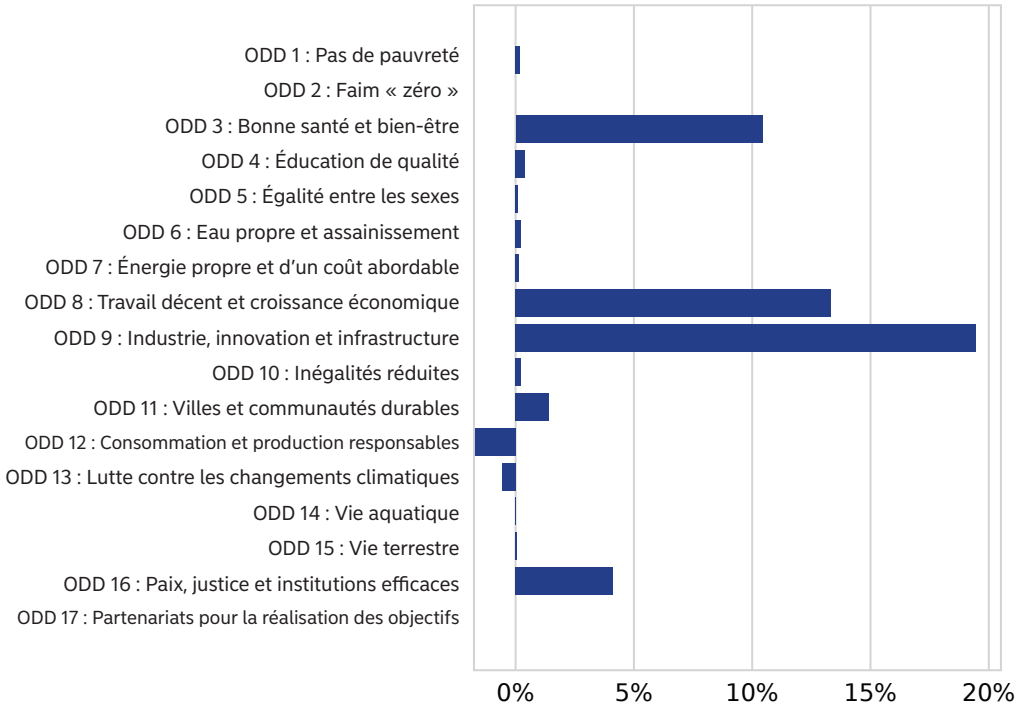
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

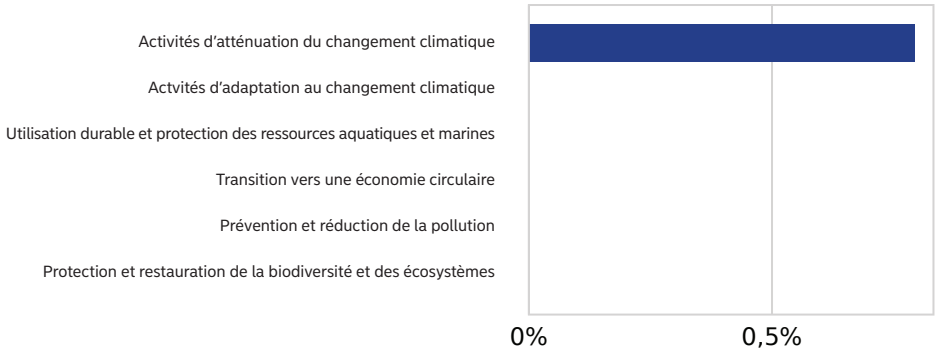
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

  Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

  Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
  - Émissions de gaz à effet de serre
  - Impact sur la biodiversité
  - Rejets dans l'eau
  - Déchets dangereux

  Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
  - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
  - Mixité au sein des organes de gouvernance
  - Exposition à des armes controversées
  - Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

  Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

  Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

  Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

  Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,44 % impliqués dans des violations	88,16 %	88,16 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	88,16 %	87,77 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	338,71 tCO2e / million d'euros de PIB	8,41 %	8,41 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	8,41 %	8,41 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	8,41 %	8,41 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	8,41 %	8,41 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

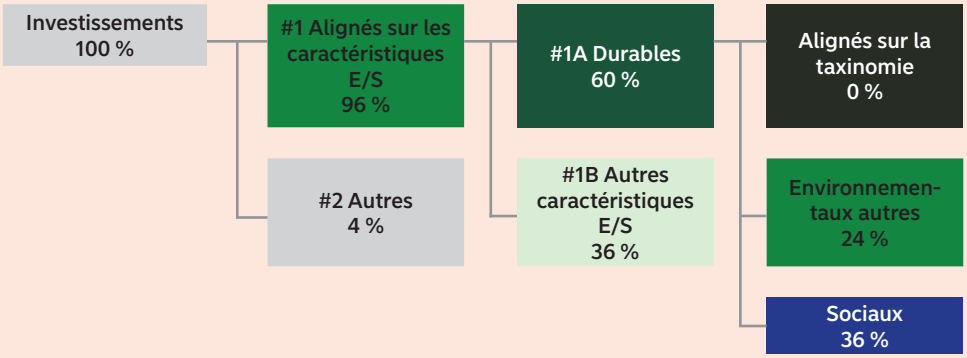
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies	4,60 %	États-Unis
Alphabet	Communications	4,53 %	États-Unis
Automatic Data Processing	Consommation non cyclique	4,12 %	États-Unis
Visa	Finance	3,41 %	États-Unis
Mastercard	Finance	3,33 %	États-Unis
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	3,06 %	Danemark
MSCI	Technologies	2,99 %	États-Unis
Marsh & McLennan Cos	Finance	2,74 %	États-Unis
Fortinet	Technologies	2,68 %	États-Unis
Booking Holdings	Communications	2,38 %	États-Unis
Adobe	Technologies	2,20 %	États-Unis
Intuit	Technologies	2,15 %	États-Unis
Monster Beverage	Consommation non cyclique	2,12 %	États-Unis
McDonald's	Consommation cyclique	2,02 %	États-Unis
St James's Place	Finance	1,95 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	3,19 %
Communications	Internet	11,13 %
Communications	Télécommunications	2,85 %
Consommation cyclique	Habillement	1,42 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,24 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	7,23 %
Consommation non cyclique	Boissons	4,80 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,09 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	6,50 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	2,36 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,32 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,50 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,88 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,39 %
Dérivés	Dérivés	0,10 %
Finance	Services financiers diversifiés	9,02 %
Finance	Assurance	2,74 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,79 %
Obligations d'état	Dette souveraine	9,72 %
Industrie	Aérospatiale/défense	1,34 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,11 %
Industrie	Électronique	1,05 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,45 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,00 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,02 %
Technologies	Ordinateurs	5,02 %
Technologies	Semiconducteurs	3,65 %
Technologies	Logiciels	16,10 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

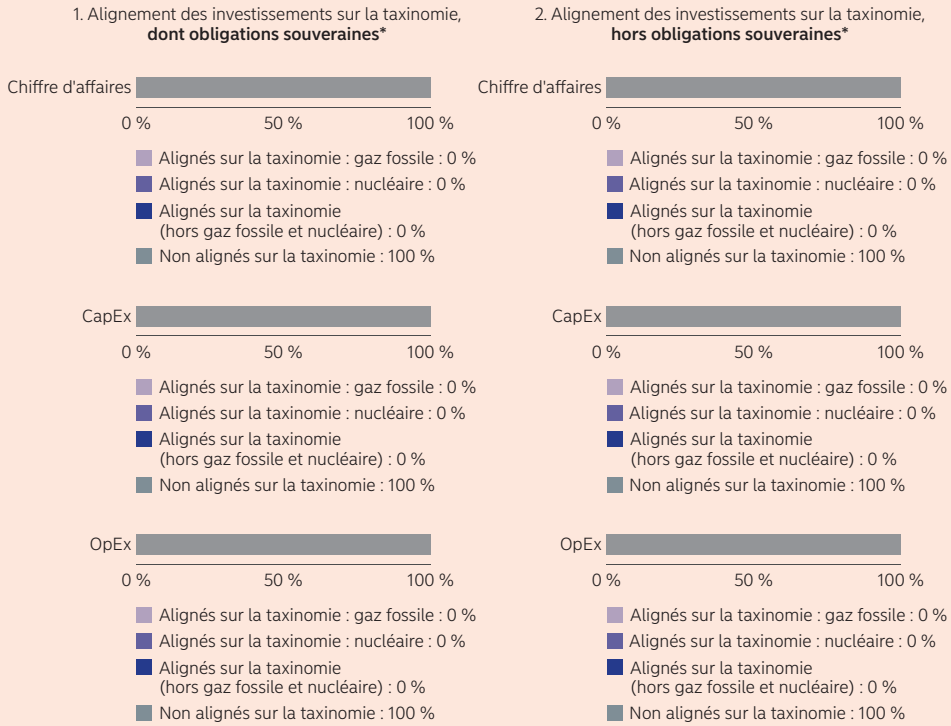
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,03 %
Total	**0,03 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,23 %
2024	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493000FS39CKTHC1D15

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

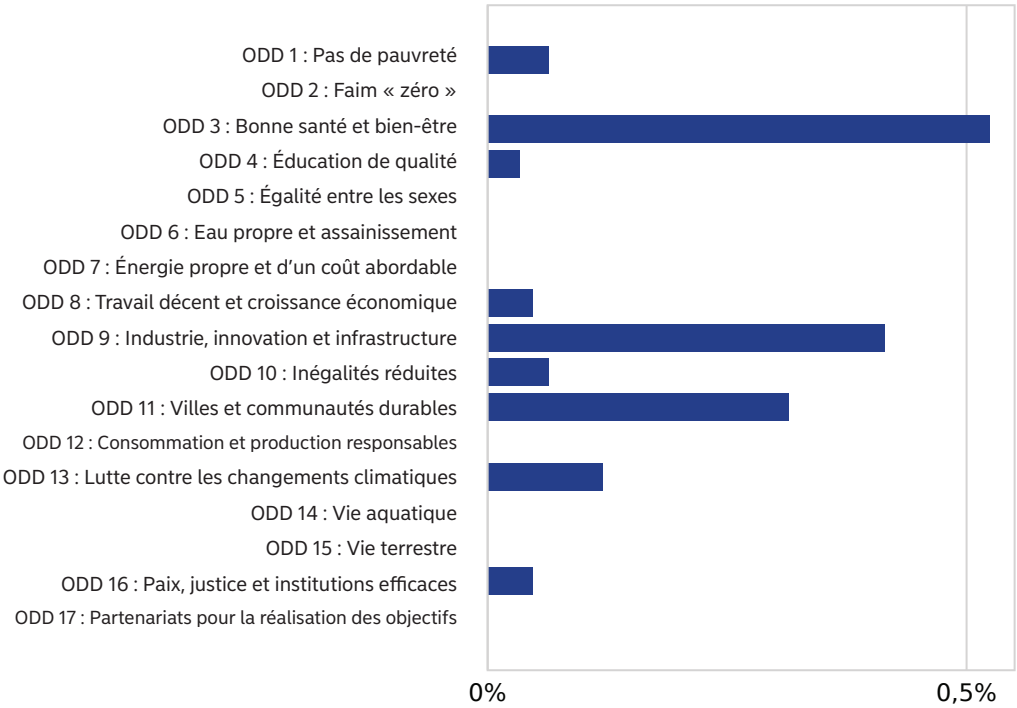
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

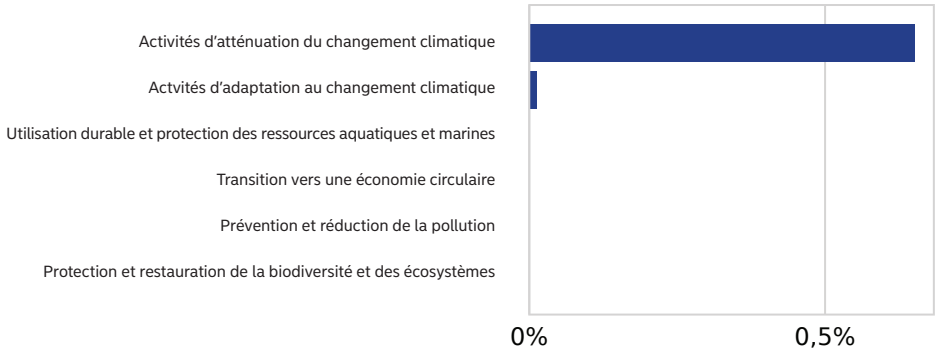
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	9 tCO2e	44,43 %	43,88 %
		Émissions de GES de niveau 2	14 tCO2e	44,43 %	43,88 %
		Émissions de GES de niveau 3	3.036 tCO2e	44,43 %	43,88 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	23 tCO2e	44,43 %	43,88 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	3.059 tCO2e	44,43 %	43,88 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	1 tCO2e / million d'euros investi	44,43 %	43,88 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	91 tCO2e / million d'euros investi	44,43 %	43,88 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	5 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	44,43 %	43,88 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	524 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	44,43 %	43,88 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,51 % d'investissements dans des combustibles fossiles	44,43 %	36,75 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	38,94 % de consommation d'énergie non renouvelable	44,43 %	35,12 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	44,43 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	44,43 %	37,19 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	44,43 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	44,43 %	39,89 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	44,43 %	28,63 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	1,77 % sans politique	44,43 %	40,61 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 22,09 %	44,43 %	29,36 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	38,65 % (administratrices / total des administrateurs)	44,43 %	37,14 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	44,43 %	29,24 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	271,49 tCO2e / million d'euros de PIB	47,26 %	45,70 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	47,26 %	46,88 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	47,26 %	46,88 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	47,26 %	47,26 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

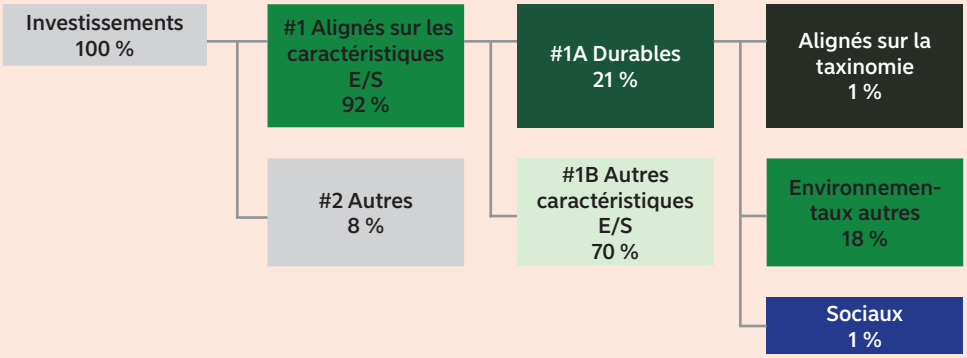
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Gouvernement	5,19 %	Grèce
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finance	3,29 %	Danemark
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Finance	3,14 %	Portugal
Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	Gouvernement	2,79 %	Grèce
Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	Gouvernement	2,58 %	Roumanie
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Gouvernement	2,28 %	Pologne
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Gouvernement	2,27 %	Slovaquie
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Gouvernement	2,21 %	Espagne
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Gouvernement	2,14 %	Italie
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Gouvernement	1,99 %	Italie
Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	Gouvernement	1,72 %	Pologne
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Finance	1,67 %	Italie
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Gouvernement	1,67 %	Espagne
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Finance	1,65 %	Pologne
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Gouvernement	1,62 %	Grèce

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	10,40 %
Dérivés	Dérivés	-2,14 %
Finance	Banques	35,52 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,28 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,04 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,55 %
Obligations d'état	Dette souveraine	49,34 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

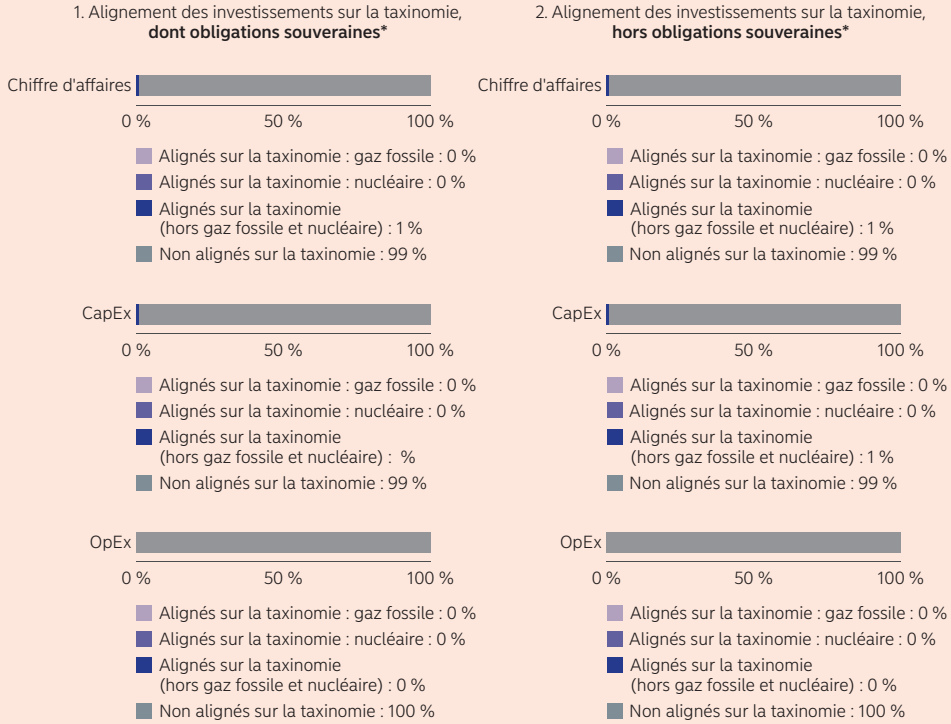
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,04 %
Total	**0,05 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,80 %
2024	0,61 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 1 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 54930066X6UUR3V1T114

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveau 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	95,88 %	95,88 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,35 %	98,35 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

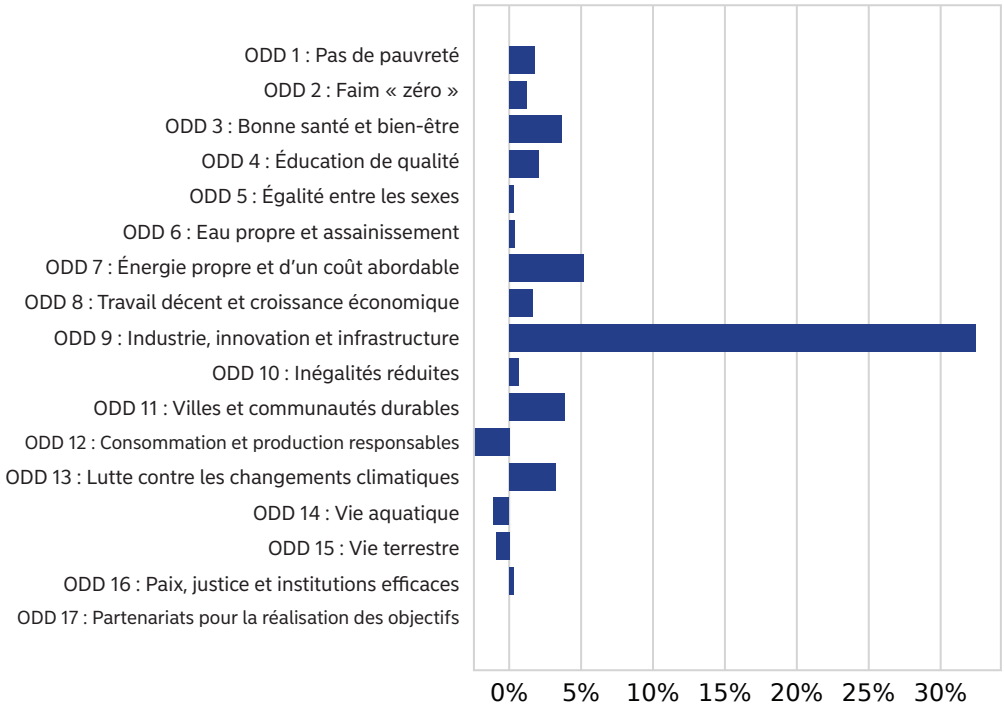
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

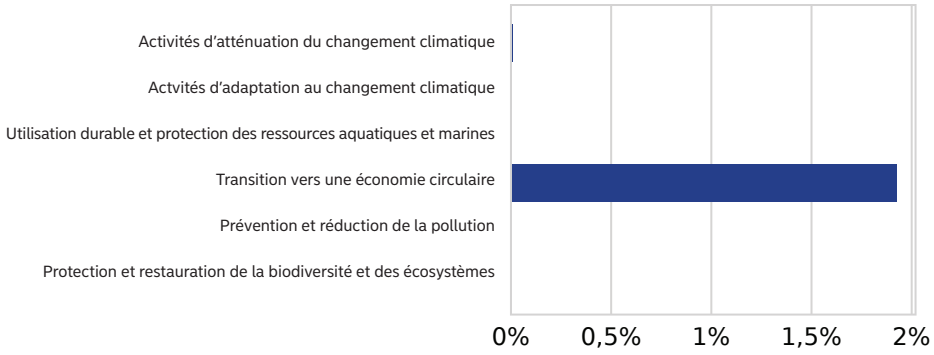
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.240 tCO2e	97,73 %	97,42 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.281 tCO2e	97,73 %	97,42 %
		Émissions de GES de niveau 3	25.584 tCO2e	97,73 %	97,42 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	3.521 tCO2e	97,73 %	97,42 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	29.106 tCO2e	97,73 %	97,42 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	18 tCO2e / million d'euros investi	97,73 %	97,42 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	150 tCO2e / million d'euros investi	97,73 %	97,42 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	76 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,73 %	97,42 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	640 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,73 %	97,42 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,73 %	96,67 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	73,58 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,73 %	82,83 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,73 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	1,40 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,64 %	2,64 %
		Industrie manufacturière (C)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	42,53 %	42,53 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	14,56 %	12,81 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,25 %	5,25 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,73 %	97,42 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,73 %	12,09 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	98,12 tonnes / million d'euros investi	97,73 %	97,36 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,73 %	96,11 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	97,73 %	94,70 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,67 %	97,73 %	29,87 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20,65 % (administratrices / total des administrateurs)	97,73 %	93,63 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,73 %	93,47 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

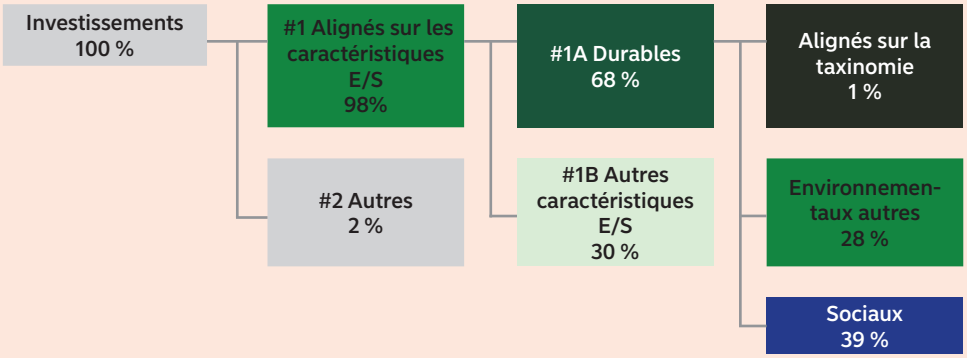
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	8,86 %	Taïwan, Province de Chine
Samsung Electronics	Technologies	7,80 %	République de Corée
SK Hynix	Technologies	4,30 %	République de Corée
ICICI Bank	Finance	3,73 %	Inde
HDFC Bank	Finance	3,52 %	Inde
MercadoLibre	Communications	3,50 %	Uruguay
OTP Bank Nyrt	Finance	3,50 %	Hongrie
Dino Polska	Consommation non cyclique	2,73 %	Pologne
Antofagasta	Matériaux de base	2,64 %	Chili
Grupo Financiero Banorte	Finance	2,62 %	Mexique
Credicorp	Finance	2,54 %	Pérou
Capitec Bank Holdings	Finance	2,47 %	Afrique du Sud

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Exploitation minière	2,64 %
Liquidités	Liquidités	2,27 %
Communications	Internet	9,28 %
Communications	Télécommunications	2,31 %
Consommation cyclique	Habillement	0,36 %
Consommation cyclique	Hébergement	1,00 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,99 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,07 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,51 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,73 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,47 %
Finance	Banques	23,93 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,47 %
Finance	Assurance	0,88 %
Finance	Immobilier	5,25 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,65 %
Industrie	Électronique	3,07 %
Industrie	Machines - Divers	3,19 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,79 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,93 %
Technologies	Semiconducteurs	28,22 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

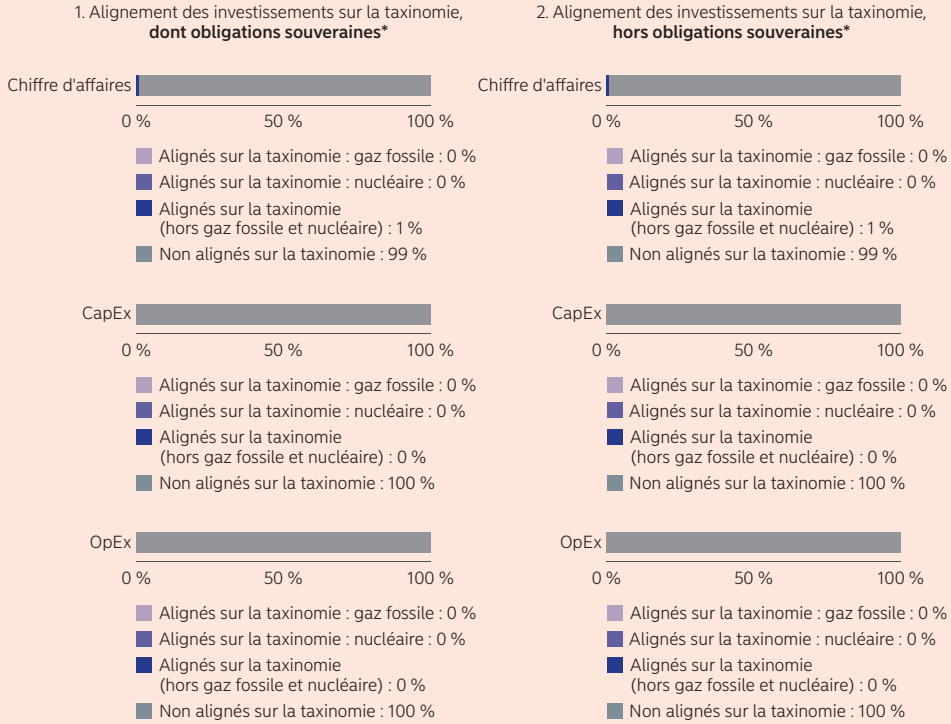
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,80 %
2024	1,23 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 33,6 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 46,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ZOTEQXB2HLTF71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

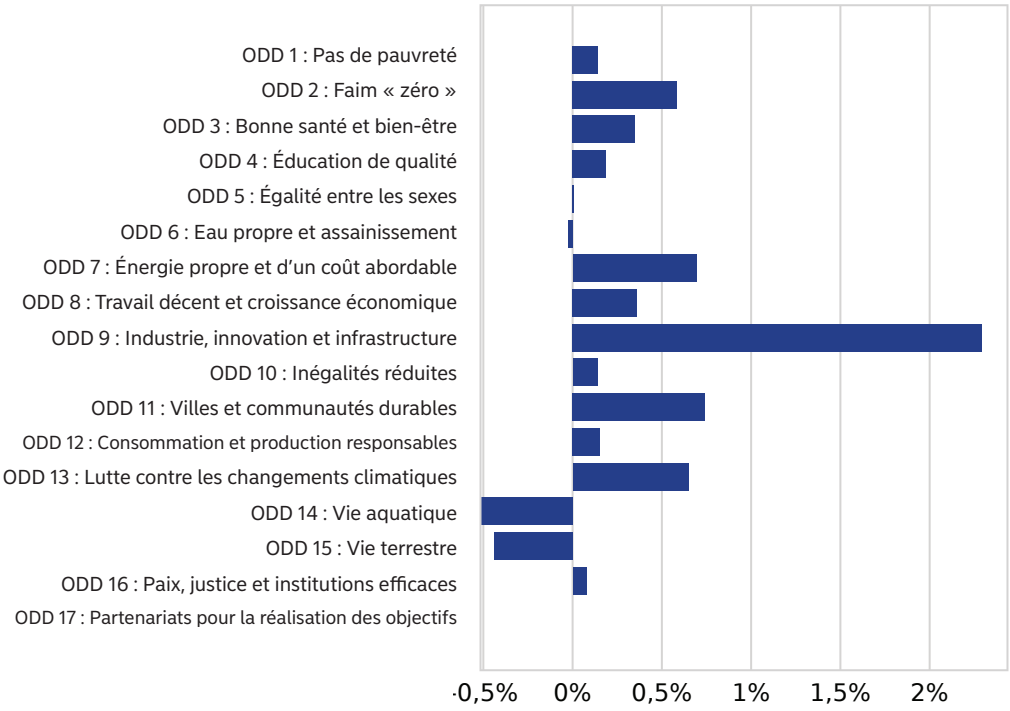
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

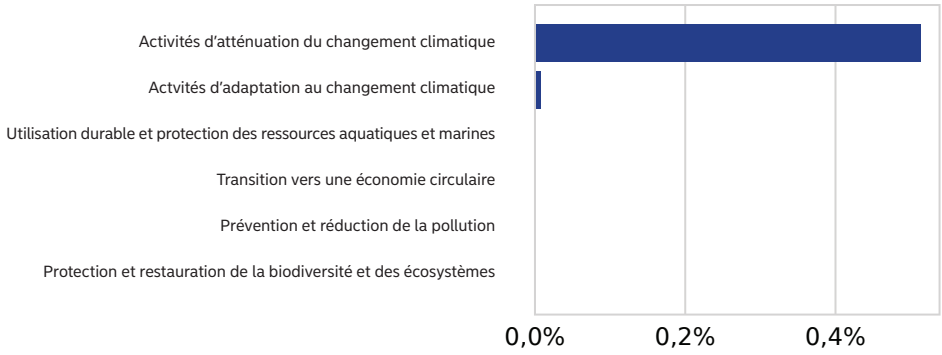
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

  Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

  Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
  - Émissions de gaz à effet de serre
  - Impact sur la biodiversité
  - Rejets dans l'eau
  - Déchets dangereux

  Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
  - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
  - Mixité au sein des organes de gouvernance
  - Exposition à des armes controversées
  - Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

  Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

  Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

  Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

  Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,03 % impliqués dans des violations	25,61 %	16,81 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	25,61 %	17,25 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	330,30 tCO2e / million d'euros de PIB	72,65 %	71,72 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	2 pays d'investissement connaissant des violations	72,65 %	72,24 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	3,03 % pays d'investissement connaissant des violations	72,65 %	72,24 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	2,57 % pays d'investissement connaissant des violations	72,65 %	72,65 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

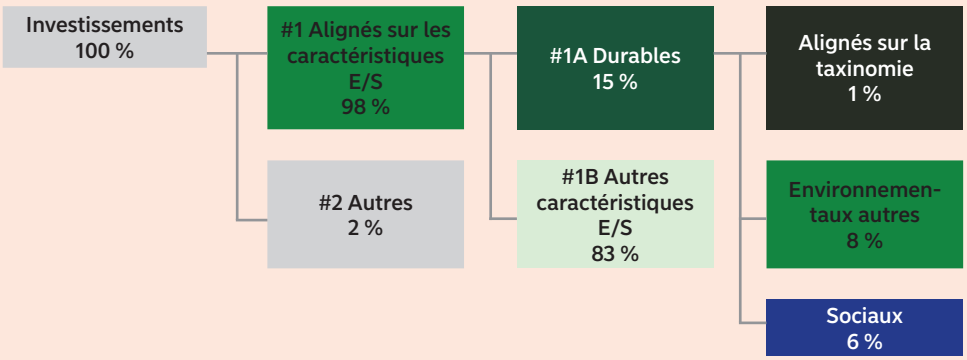
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	Énergie	2,75 %	Mexique
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Gouvernement	2,27 %	Argentine
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Gouvernement	1,50 %	Ghana
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Gouvernement	1,38 %	Équateur
Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	Gouvernement	1,37 %	Pérou
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Gouvernement	1,13 %	Chili
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Gouvernement	1,10 %	États-Unis
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Gouvernement	1,09 %	Afrique du Sud
Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	Gouvernement	1,02 %	Mexique
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Gouvernement	1,00 %	Ukraine
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Gouvernement	0,99 %	Pologne
Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	Gouvernement	0,95 %	Côte d'Ivoire
Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	Gouvernement	0,90 %	Roumanie
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Gouvernement	0,86 %	République de Serbie
MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	Finance	0,85 %	Hongrie

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,91 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,01 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,76 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,72 %
Liquidités	Liquidités	1,77 %
Communications	Internet	0,08 %
Communications	Télécommunications	0,52 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,61 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,02 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,10 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,50 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,06 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,47 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,75 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,01 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,40 %
Énergie	Pétrole et gaz	6,63 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,29 %
Énergie	Pipelines	0,06 %
Finance	Banques	3,46 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,20 %
Finance	Assurance	0,01 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,57 %
Finance	Immobilier	0,34 %
Finance	REITS	0,05 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,03 %
Obligations d'état	Multinationales	0,57 %
Obligations d'état	Municipales	0,28 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,43 %
Obligations d'état	Dette souveraine	72,65 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,37 %
Industrie	Transports	0,70 %
Services aux collectivités	Électricité	3,46 %
Services aux collectivités	Eau	0,31 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

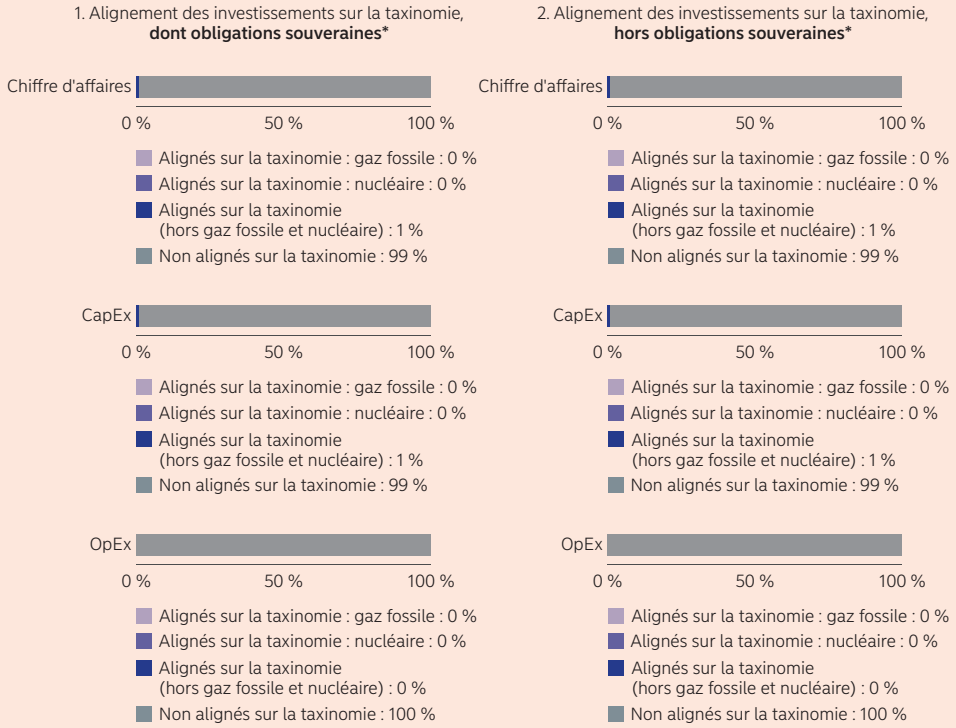
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,05 %
Total	**0,06 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,55 %
2024	0,57 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 8 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffi santes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie. Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 6 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300BQHP8OOJBRDB80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

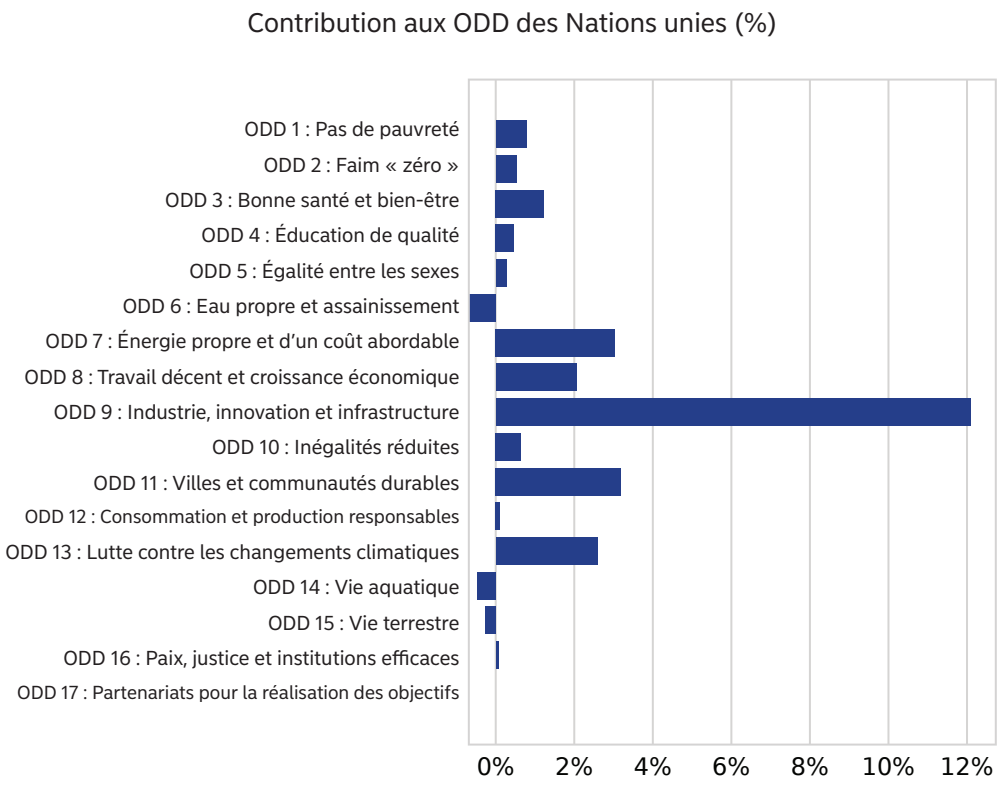
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

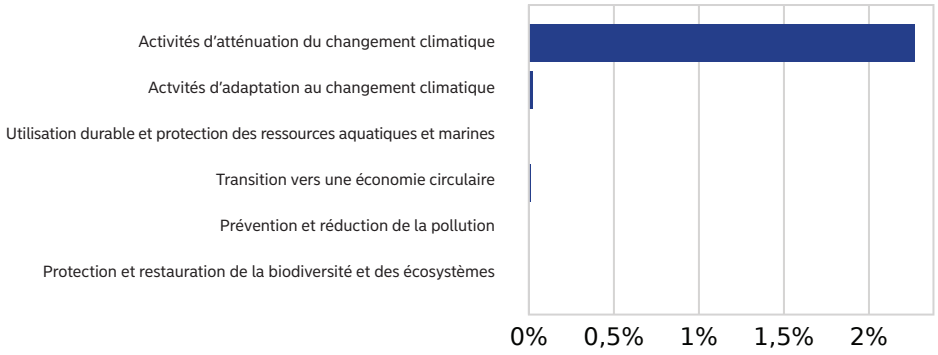
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

  Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

  Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
  - Émissions de gaz à effet de serre
  - Impact sur la biodiversité
  - Rejets dans l'eau
  - Déchets dangereux

  Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
  - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
  - Mixité au sein des organes de gouvernance
  - Exposition à des armes controversées
  - Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

  Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

  Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

  Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

  Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,05 % impliqués dans des violations	92,48 %	70,16 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	92,48 %	71,03 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	351,92 tCO2e / million d'euros de PIB	3,58 %	3,58 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	3,58 %	3,58 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	3,58 %	3,58 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,04 % pays d'investissement connaissant des violations	3,58 %	3,58 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

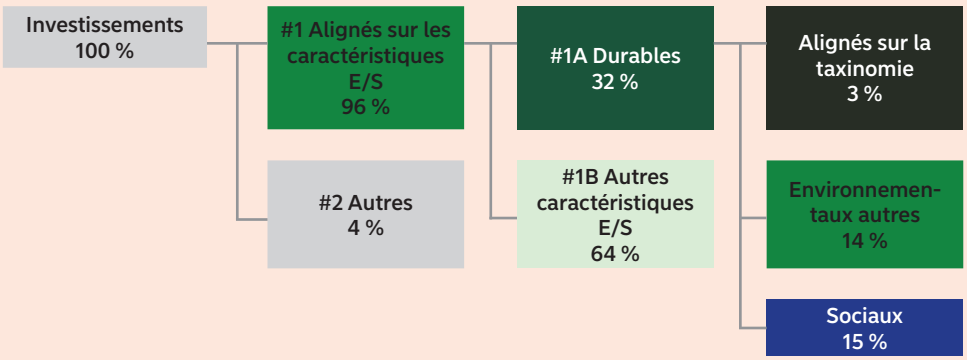
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	Consommation cyclique	1,06 %	Hong Kong
Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	Finance	1,05 %	Hong Kong
ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	Industrie	0,93 %	États-Unis
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	Énergie	0,92 %	Israël
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	Industrie	0,92 %	Royaume-Uni
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	Services aux collectivités	0,90 %	Chili
ORLEN SA 6% 30-01-2035	Énergie	0,90 %	Pologne
Samarco Mineracao SA 30-06-2031	Matériaux de base	0,80 %	Brésil
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Communications	0,80 %	Îles Caïman
Prosus NV 4.987% 19-01-2052	Communications	0,79 %	Pays-Bas
Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	Énergie	0,78 %	Luxembourg
Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	Services aux collectivités	0,78 %	Luxembourg
Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	Consommation cyclique	0,77 %	Macao
Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	Finance	0,75 %	République de Corée
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	Services aux collectivités	0,72 %	Luxembourg

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	3,05 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,08 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,91 %
Matériaux de base	Exploitation minière	4,40 %
Liquidités	Liquidités	3,94 %
Communications	Internet	2,67 %
Communications	Télécommunications	6,66 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,03 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	2,05 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,87 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,25 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,67 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,54 %
Consommation cyclique	Hébergement	3,43 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,14 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,86 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,47 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,35 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,34 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,07 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	1,48 %
Énergie	Pétrole et gaz	10,67 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,84 %
Énergie	Pipelines	1,08 %
Finance	Banques	17,16 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,77 %
Finance	Assurance	2,76 %
Finance	Immobilier	1,22 %
Finance	REITS	0,50 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Multinationales	1,06 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,23 %
Obligations d'état	Dette souveraine	3,58 %
Industrie	Matériaux de construction	0,12 %
Industrie	Ingénierie et construction	4,34 %
Industrie	Transports	1,86 %
Services aux collectivités	Électricité	12,16 %
Services aux collectivités	Eau	0,40 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

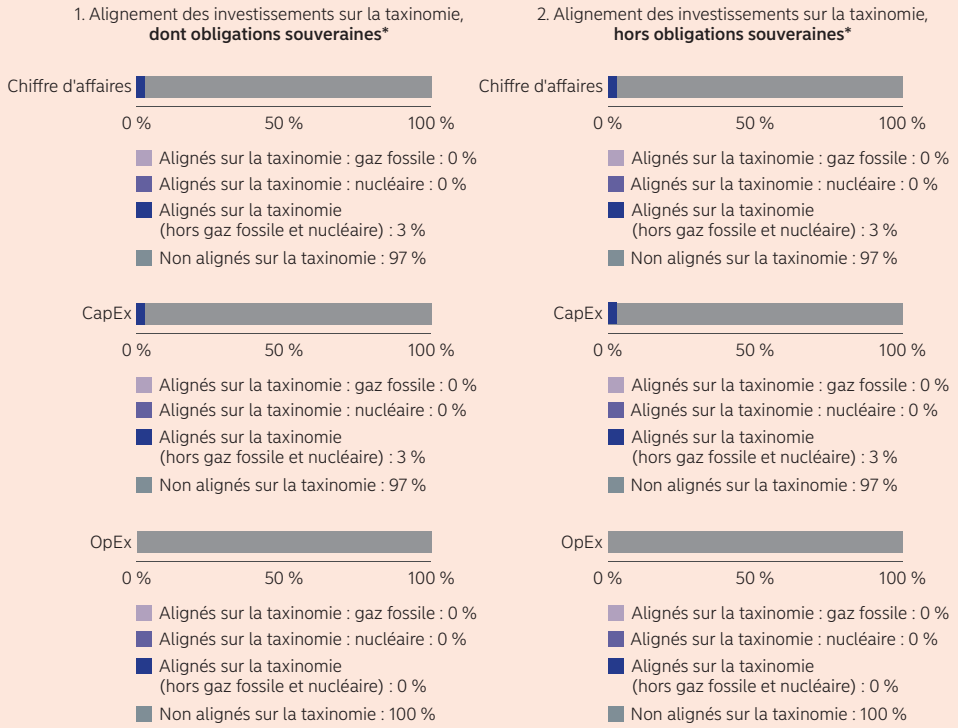
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,13 %
Total	**0,14 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,64 %
2024	3,25 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300F6FENFDTOIKP77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violaient, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble. Le fonds n'a pas investi dans des titres émis par des entités souveraines classées comme « Non libres » par Freedom House.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	97,34 %	97,34 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	2025		17.01.2025	0,00 %	0,00 %	0,00 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs or Freedom House criteria	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,0000	97,30 %	97,30 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S, incompatibles avec les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs ou les critères de Freedom House	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs ou les critères de Freedom House applicables à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

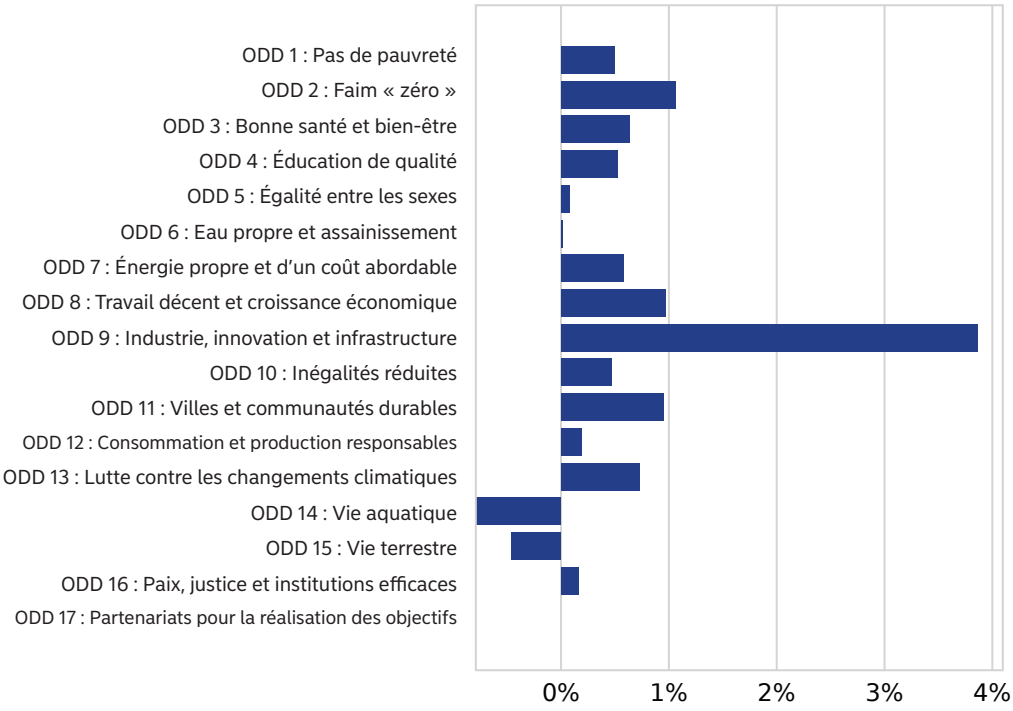
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

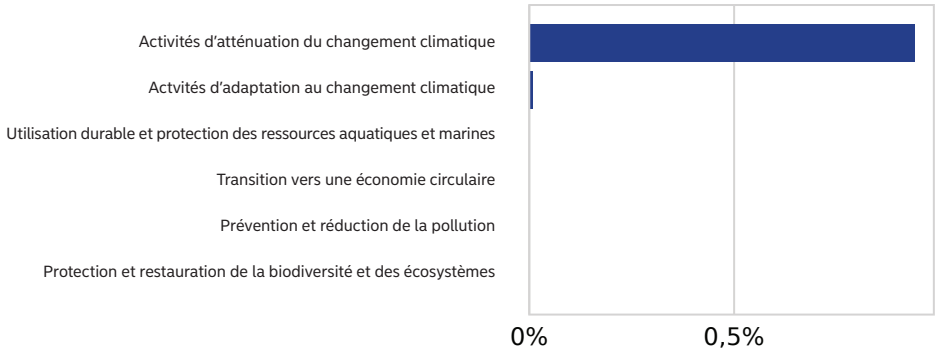
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,03 % impliqués dans des violations	24,27 %	14,94 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	24,27 %	15,48 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	322,33 tCO2e / million d'euros de PIB	73,05 %	72,07 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	2 pays d'investissement connaissant des violations	73,05 %	73,05 %
			3,78 % pays d'investissement connaissant des violations	73,05 %	73,05 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	2,54 % pays d'investissement connaissant des violations	73,05 %	73,05 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

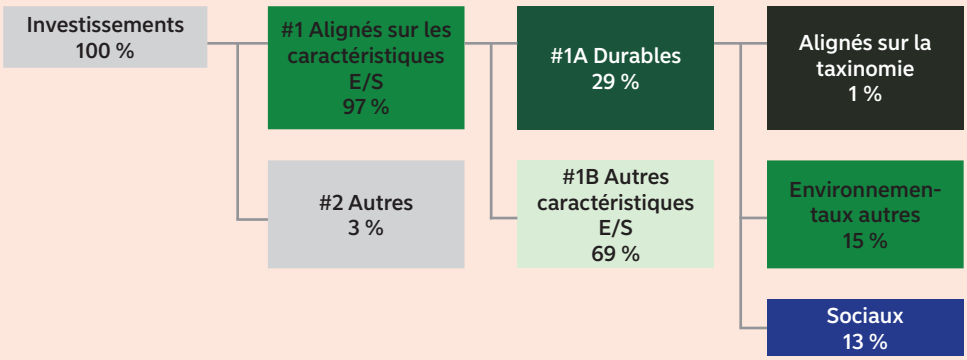
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Gouvernement	2,32 %	Argentine
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	Gouvernement	1,67 %	Ghana
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	Gouvernement	1,59 %	Philippines
United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	Gouvernement	1,49 %	États-Unis
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Gouvernement	1,32 %	Équateur
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	Gouvernement	1,28 %	Chili
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Gouvernement	1,26 %	Uruguay
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Gouvernement	1,24 %	Indonésie
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	Gouvernement	1,22 %	Côte d'Ivoire
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	Gouvernement	1,16 %	Afrique du Sud
Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	Gouvernement	1,06 %	Uruguay
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	Gouvernement	1,05 %	Afrique du Sud
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	Gouvernement	1,04 %	Ukraine
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	Gouvernement	1,03 %	Pologne
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Gouvernement	0,99 %	République de Serbie

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,04 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,69 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,74 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,45 %
Liquidités	Liquidités	2,69 %
Communications	Internet	0,11 %
Communications	Télécommunications	1,77 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,58 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,02 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,10 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,62 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,05 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,90 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,58 %
Énergie	Pétrole et gaz	0,02 %
Finance	Banques	6,57 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,28 %
Finance	Assurance	0,37 %
Finance	Immobilier	0,34 %
Finance	REITS	0,05 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,01 %
Obligations d'état	Multinationales	0,88 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,44 %
Obligations d'état	Dette souveraine	73,05 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,72 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,04 %
Industrie	Transports	0,79 %
Services aux collectivités	Électricité	3,80 %
Services aux collectivités	Eau	0,31 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

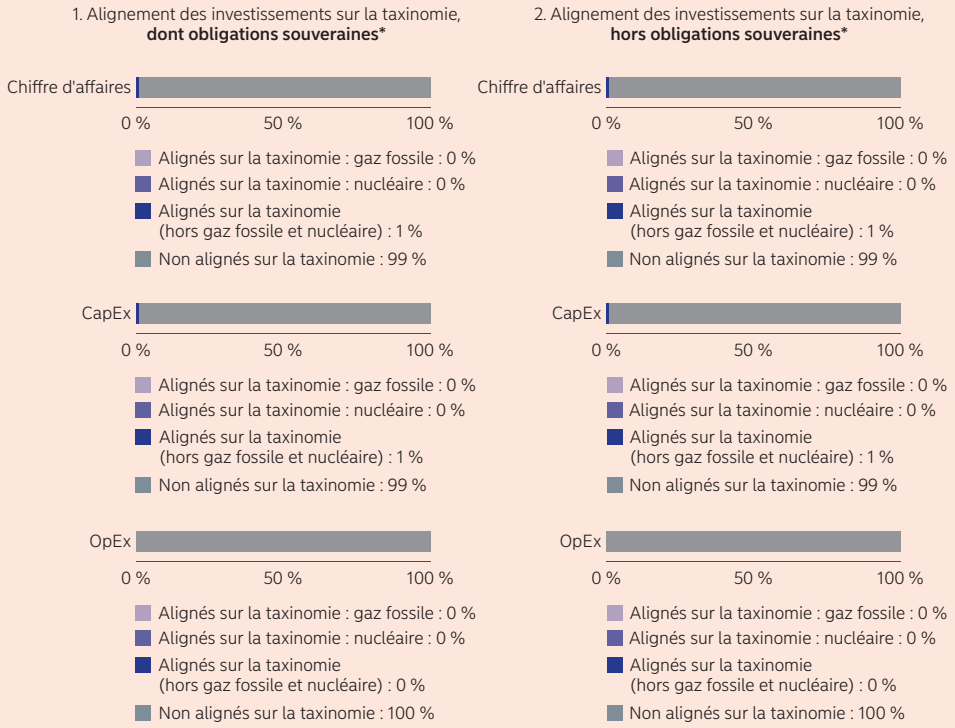
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [ ] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,06 %
Total	**0,06 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,05 %
2024	1,58 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493009USMG0OQQ0TE12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	2025	01.01.2025	17.01.2025	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

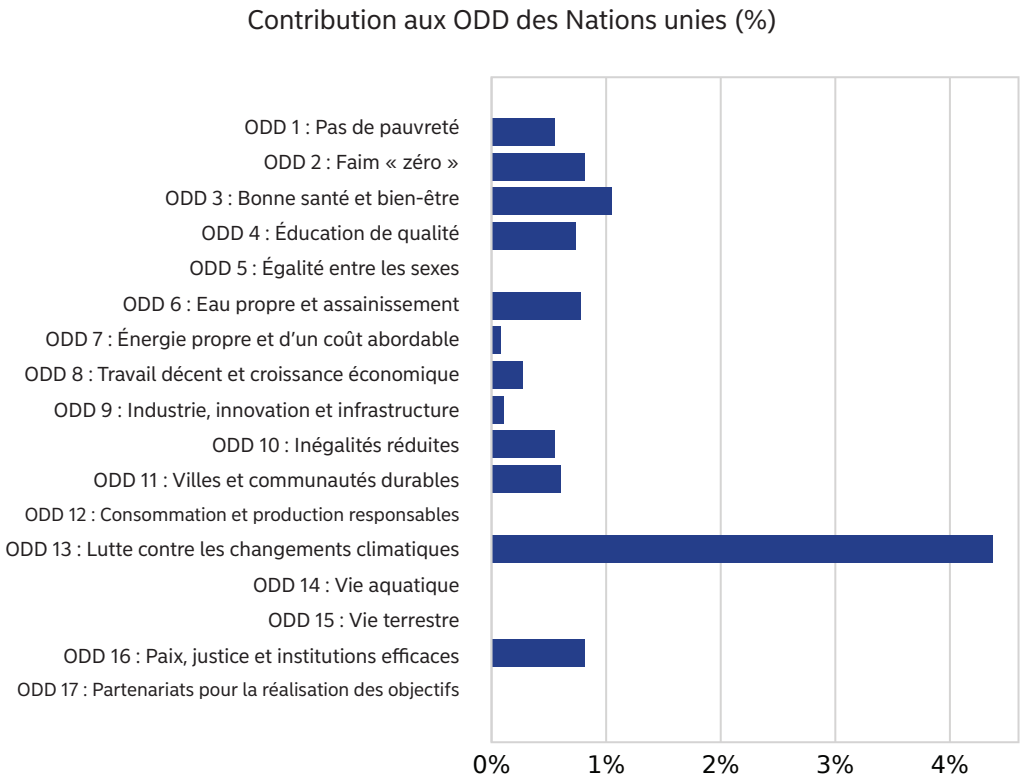
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

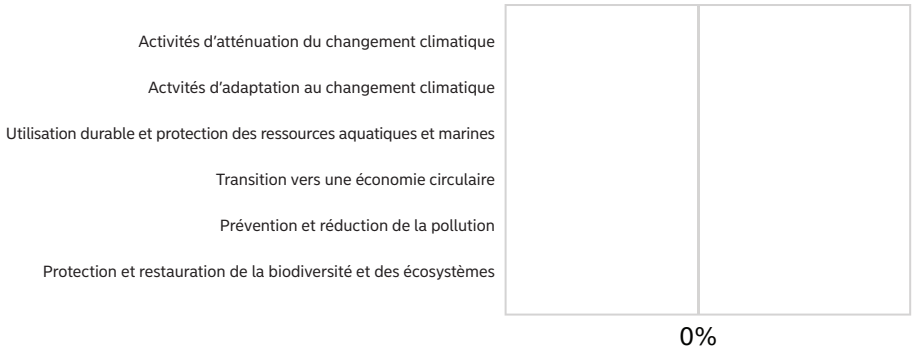
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	322 tCO2e	23,29 %	23,18 %
		Émissions de GES de niveau 2	17 tCO2e	23,29 %	23,18 %
		Émissions de GES de niveau 3	428 tCO2e	23,29 %	23,18 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	338 tCO2e	23,29 %	23,18 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	767 tCO2e	23,29 %	23,18 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	81 tCO2e / million d'euros investi	23,29 %	23,18 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	178 tCO2e / million d'euros investi	23,29 %	23,18 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	137 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	23,29 %	23,18 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	1.592 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	23,29 %	23,18 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,88 % d'investissements dans des combustibles fossiles	23,29 %	10,05 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	5,50 % de consommation d'énergie non renouvelable	23,29 %	0,18 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	23,29 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,05 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	8,59 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,88 %	0,88 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,05 %	0,05 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	23,29 %	9,83 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	23,29 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	237,75 tonnes / million d'euros investi	23,29 %	10,05 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	23,29 %	1,16 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	23,29 %	3,24 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 0,15 %	23,29 %	1,66 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	11,53 % (administratrices / total des administrateurs)	23,29 %	1,11 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	23,29 %	14,13 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	336,49 tCO2e / million d'euros de PIB	72,23 %	72,23 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	72,23 %	72,23 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	72,23 %	72,23 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	72,23 %	72,23 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

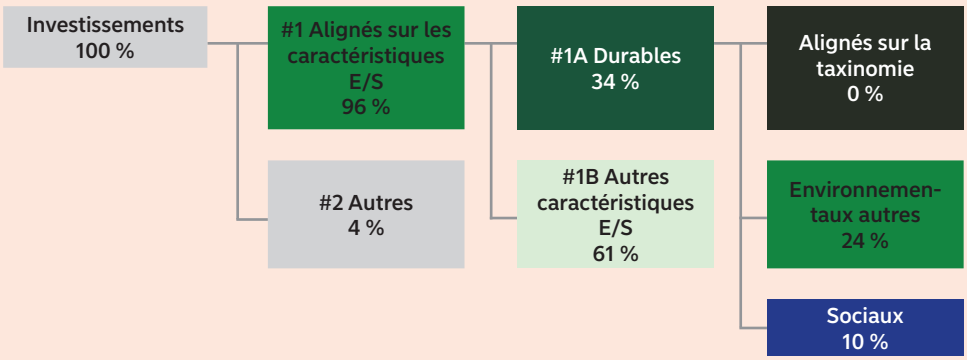
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	Gouvernement	5,32 %	Venezuela
Mexican Bonos 8% 24-05-2035	Gouvernement	4,28 %	Mexique
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	Gouvernement	3,77 %	Indonésie
International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	Gouvernement	3,67 %	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Gouvernement	3,14 %	Brésil
Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	Gouvernement	3,04 %	Afrique du Sud
Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	Gouvernement	2,65 %	Malaisie
Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	Gouvernement	2,42 %	Afrique du Sud
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	Gouvernement	2,33 %	Brésil
Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	Gouvernement	2,31 %	Pologne
Asian Development Bank 20% 10-03-2026	Gouvernement	1,93 %	Philippines
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	Gouvernement	1,84 %	Indonésie
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Gouvernement	1,83 %	Pologne
Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	Gouvernement	1,82 %	Mexique
Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	Gouvernement	1,71 %	Venezuela

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Fer/acier	0,88 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,05 %
Liquidités	Liquidités	4,44 %
Finance	Banques	0,34 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,05 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,02 %
Obligations d'état	Multinationales	21,93 %
Obligations d'état	Dette souveraine	72,27 %
Services aux collectivités	Électricité	0,05 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

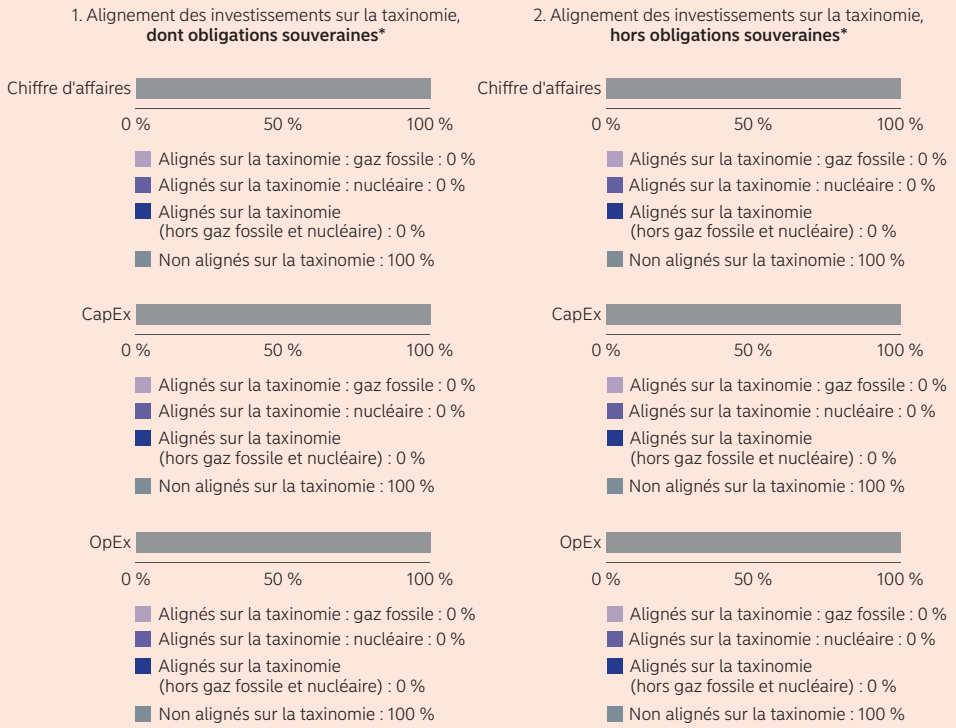
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,00 %
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300UFJRQ77N3UYE48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveau 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Impact sur la biodiversité Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en maintenant l'impact moyen sur la biodiversité des investissements du fonds, mesuré par la PIN 1.7.1, à un niveau inférieur à l'impact moyen sur la biodiversité de l'indice de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	98,06 %	98,06 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	99,08 %	99,08 %
Impact relatif sur la biodiversité[3]	2025	04.07.2025		-1,99 %	99,20 %	99,20 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).
[3] Une mesure relative de l'impact sur la biodiversité comparable à l'Indice de référence a été introduite dans le fonds pour garantir la conformité avec le label ISR.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.
Impact relatif sur la biodiversité	L'impact relatif sur la biodiversité montre la diff érence entre l'impact du fonds sur la biodiversité et celui de l'indice de référence. Le calcul utilise l'indicateur de PIN 1.7.1 pour mesurer l'impact sur la biodiversité. Il exprime la part des investissements eff ectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

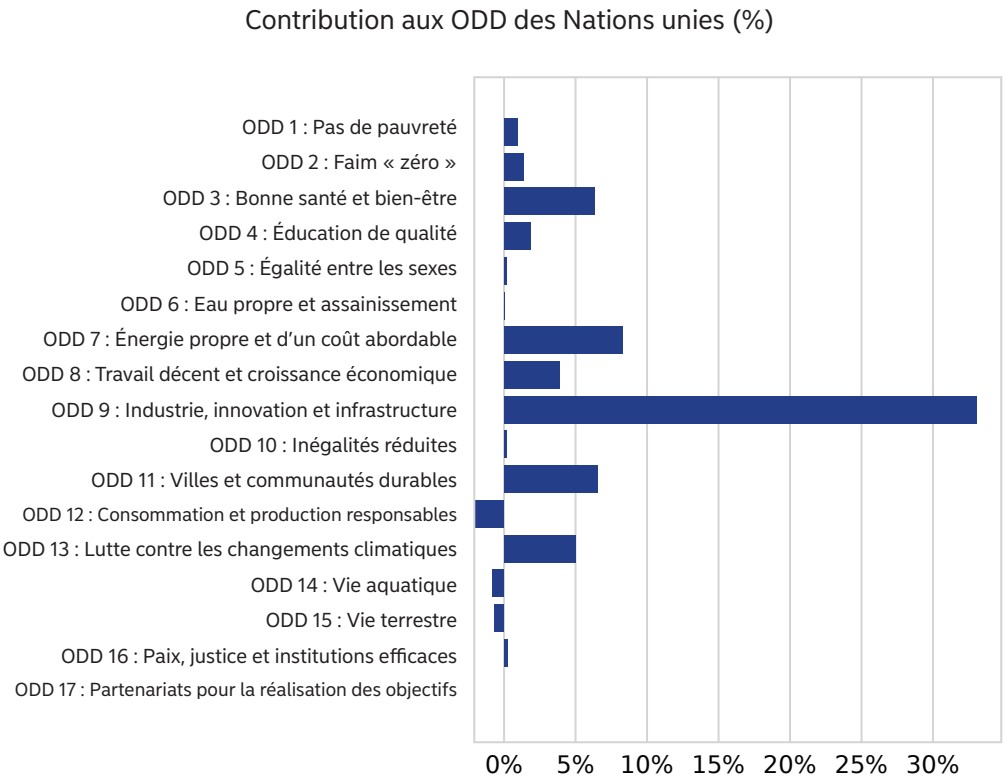
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

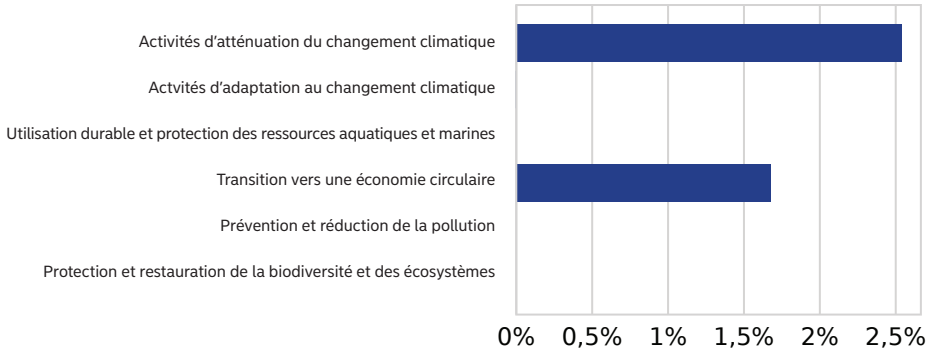
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	6.950 tCO2e	98,82 %	98,59 %
		Émissions de GES de niveau 2	13.793 tCO2e	98,82 %	98,59 %
		Émissions de GES de niveau 3	153.236 tCO2e	98,82 %	98,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	20.743 tCO2e	98,82 %	98,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	173.979 tCO2e	98,82 %	98,59 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	17 tCO2e / million d'euros investi	98,82 %	98,59 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	144 tCO2e / million d'euros investi	98,82 %	98,59 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	75 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,82 %	98,59 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	607 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,82 %	98,59 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,82 %	97,85 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	78,73 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,82 %	83,98 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,82 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	1,40 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,83 %	1,83 %
		Industrie manufacturière (C)	0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	43,61 %	43,61 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	17,59 %	16,15 %
		Transports et entreposage (H)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,45 %	0,45 %
		Activités immobilières (L)	0,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,32 %	3,32 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,82 %	98,59 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,82 %	15,81 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	67,46 tonnes / million d'euros investi	98,82 %	98,50 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,82 %	98,05 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,82 %	97,03 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 12,36 %	98,82 %	22,74 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20,13 % (administratrices / total des administrateurs)	98,82 %	97,53 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,82 %	96,31 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

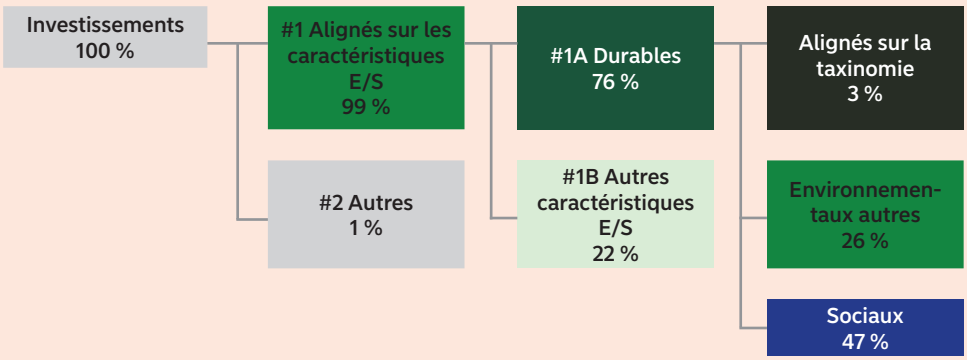
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	9,72 %	Taïwan, Province de Chine
Tencent Holdings	Communications	8,15 %	Chine
Samsung Electronics	Technologies	5,89 %	République de Corée
Alibaba Group Holding	Communications	5,31 %	Hong Kong
SK Hynix	Technologies	3,44 %	République de Corée
MercadoLibre	Communications	3,35 %	Uruguay
ICICI Bank	Finance	2,89 %	Inde
HDFC Bank	Finance	2,70 %	Inde
OTP Bank Nyrt	Finance	2,42 %	Hongrie
Dino Polska	Consommation non cyclique	2,38 %	Pologne
Ping An Insurance Group Co of China	Finance	2,37 %	Chine

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Exploitation minière	1,83 %
Liquidités	Liquidités	1,17 %
Communications	Internet	25,94 %
Communications	Télécommunications	3,17 %
Consommation cyclique	Habillement	0,19 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	3,38 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,65 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,40 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,75 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,07 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,38 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,12 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,23 %
Finance	Banques	11,97 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,23 %
Finance	Assurance	3,05 %
Finance	Immobilier	3,32 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,25 %
Industrie	Électronique	3,96 %
Industrie	Machines - Divers	4,62 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,49 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,31 %
Technologies	Semiconducteurs	24,06 %
Technologies	Logiciels	0,44 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

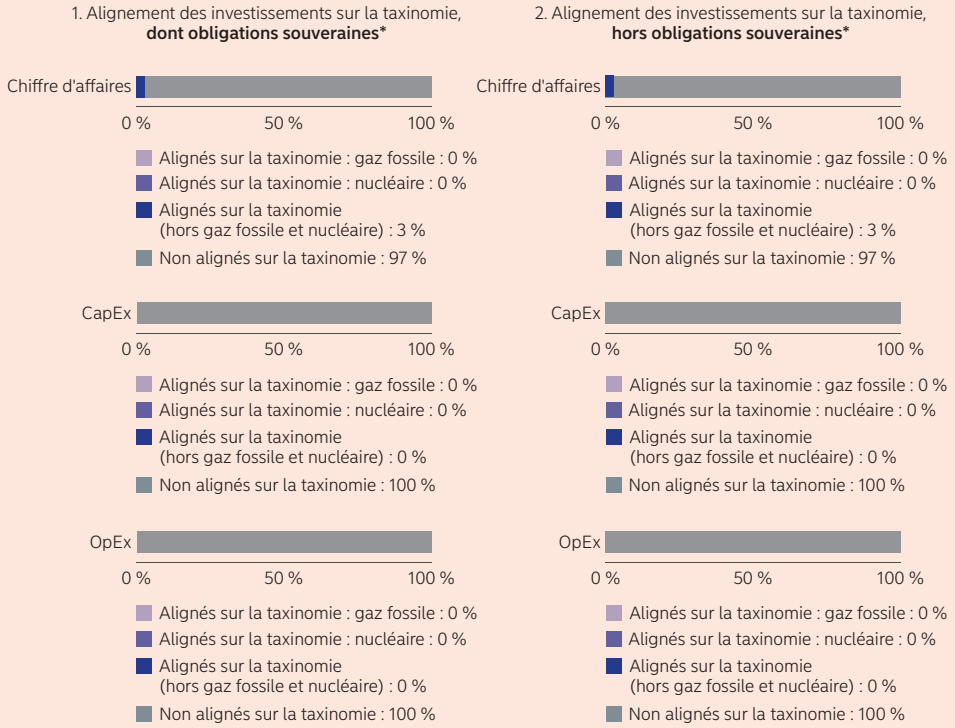
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	2,77 %
Total	**2,77 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,44 %
2024	3,56 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 47 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 45,1 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 55,3 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Empower Europe Fund

Identifiant d'entité juridique : 6367001R756TA88E5B57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	2025	13.06.2025	31.12.2025	72,21 %	99,13 %	99,13 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	2025			0,00 %	99,13 %	99,13 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	2025			0,00 %	99,13 %	99,13 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

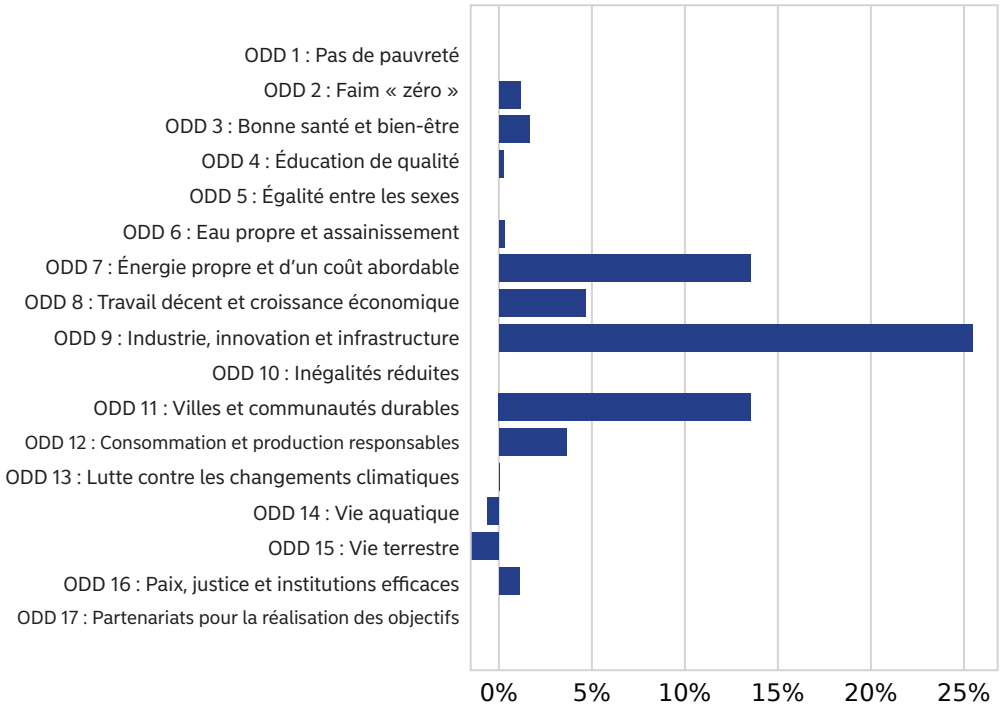
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

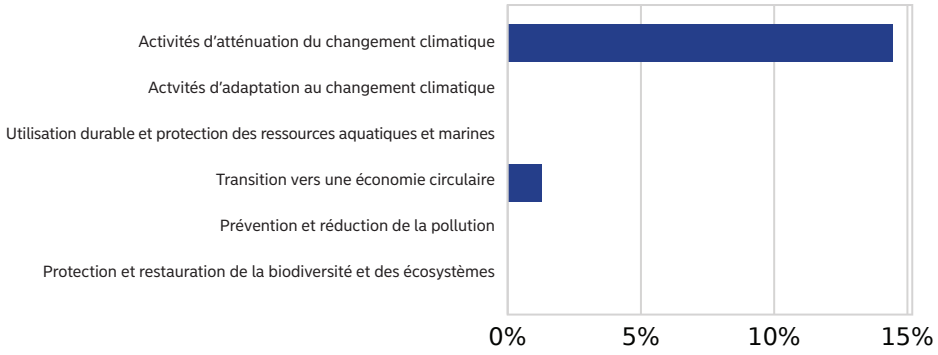
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	28.918 tCO2e	99,16 %	97,09 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.700 tCO2e	99,16 %	97,09 %
		Émissions de GES de niveau 3	119.971 tCO2e	99,16 %	97,09 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	33.617 tCO2e	99,16 %	97,09 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	153.588 tCO2e	99,16 %	97,09 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	128 tCO2e / million d'euros investi	99,16 %	97,09 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	600 tCO2e / million d'euros investi	99,16 %	97,09 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	116 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,16 %	97,09 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	852 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,16 %	97,09 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,11 % d'investissements dans des combustibles fossiles	99,16 %	95,55 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	57,21 % de consommation d'énergie non renouvelable	99,16 %	86,73 %
			45,80 % de production d'énergie non renouvelable	99,16 %	3,09 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	62,08 %	61,09 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,38 %	4,38 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	1,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,78 %	0,78 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,44 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,72 %	4,72 %
		Transports et entreposage (H)	0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,97 %	1,97 %
		Activités immobilières (L)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,60 %	2,60 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	99,16 %	96,61 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	99,16 %	8,86 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	201,56 tonnes / million d'euros investi	99,16 %	97,12 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	99,16 %	97,74 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	99,16 %	96,60 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 15,12 %	99,16 %	73,11 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	41,60 % (administratrices / total des administrateurs)	99,16 %	97,60 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,16 %	96,67 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
13 juin 2025 - 31 décembre 2025

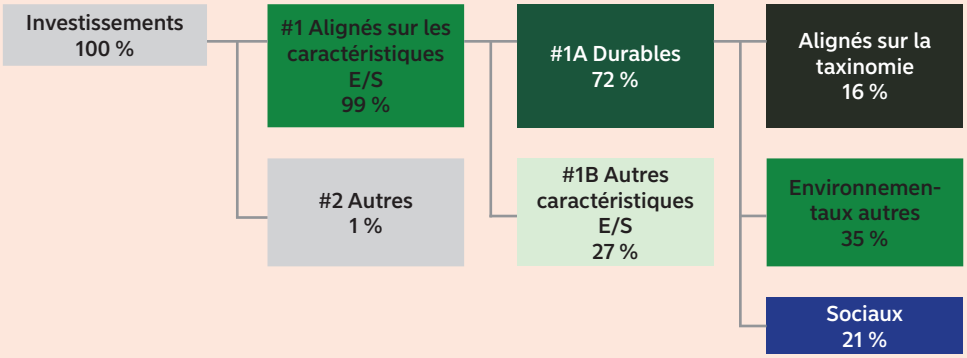
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding	Technologies	4,79 %	Pays-Bas
Siemens	Industrie	4,11 %	Allemagne
SAP	Technologies	4,09 %	Allemagne
Vestas Wind Systems	Énergie	3,17 %	Danemark
Rheinmetall	Industrie	3,02 %	Allemagne
BNP Paribas	Finance	2,67 %	France
Infineon Technologies	Technologies	2,49 %	Allemagne
Beazley	Finance	2,43 %	Royaume-Uni
Prysmian	Industrie	2,37 %	Italie
Norsk Hydro	Matériaux de base	2,22 %	Norvège
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,22 %	France
Deutsche Bank	Finance	2,05 %	Allemagne
ISS	Consommation non cyclique	1,95 %	Danemark
E.ON	Services aux collectivités	1,94 %	Allemagne
Hensoldt	Industrie	1,92 %	Allemagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,07 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,85 %
Matériaux de base	Exploitation minière	4,05 %
Liquidités	Liquidités	0,84 %
Communications	Télécommunications	2,41 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	2,52 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	2,05 %
Consommation cyclique	Stockage/entreposage	1,13 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,52 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,47 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	3,17 %
Finance	Banques	4,86 %
Finance	Assurance	2,43 %
Finance	Immobilier	0,92 %
Finance	REITS	1,68 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	10,95 %
Industrie	Matériaux de construction	6,08 %
Industrie	Composants et matériel électriques	6,90 %
Industrie	Électronique	1,68 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,37 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	2,40 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	3,48 %
Industrie	Machines - Divers	1,99 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	7,19 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,75 %
Industrie	Construction navale	1,87 %
Industrie	Transports	0,84 %
Technologies	Ordinateurs	4,84 %
Technologies	Semiconducteurs	7,97 %
Technologies	Logiciels	5,35 %
Services aux collectivités	Électricité	4,38 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

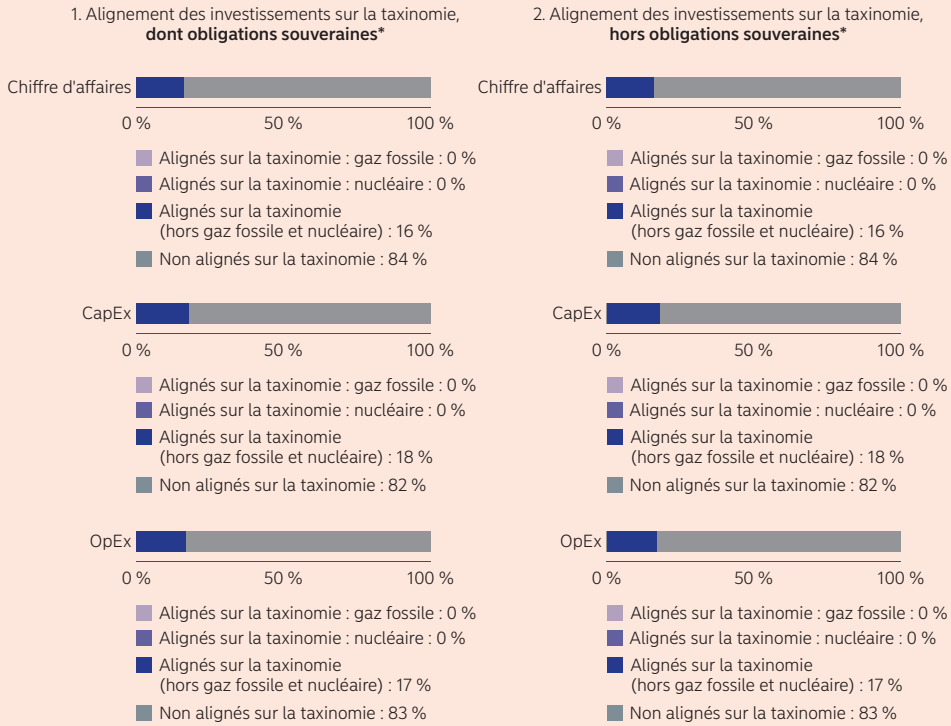
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	1,73 %
Activités habilitantes	11,35 %
Total	**13,07 %**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identifiant d'entité juridique : 549300RUTOHWG1QJNA59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

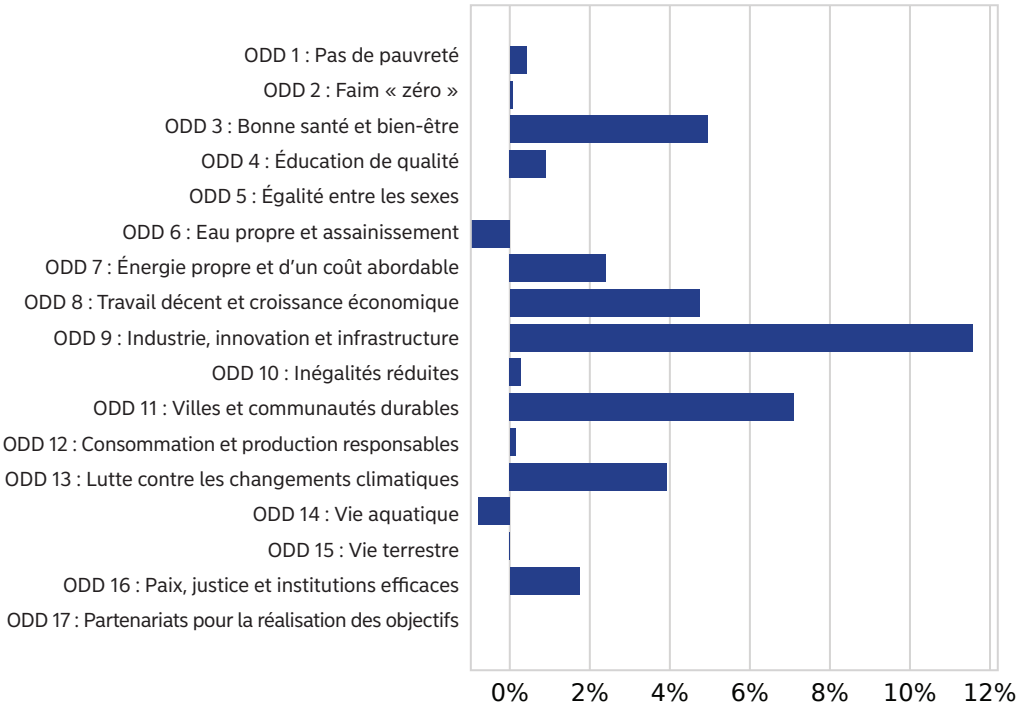
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

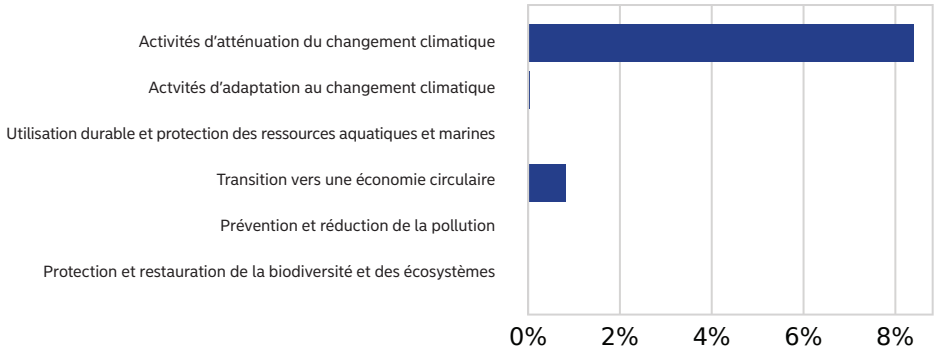
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	21.121 tCO2e	93,96 %	92,41 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.816 tCO2e	93,96 %	92,41 %
		Émissions de GES de niveau 3	202.889 tCO2e	93,96 %	92,41 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	23.935 tCO2e	93,96 %	92,41 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	226.824 tCO2e	93,96 %	92,41 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	50 tCO2e / million d'euros investi	93,96 %	92,41 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	467 tCO2e / million d'euros investi	93,96 %	92,41 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	64 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,96 %	92,83 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	860 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,96 %	92,83 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,99 % d'investissements dans des combustibles fossiles	93,96 %	90,29 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	59,83 % de consommation d'énergie non renouvelable	93,96 %	83,82 %
			66,69 % de production d'énergie non renouvelable	93,96 %	5,77 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	21,75 %	21,07 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	2,92 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,03 %	6,03 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,63 %	0,63 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,28 %	0,28 %
		Transports et entreposage (H)	1,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,19 %	5,19 %
		Activités immobilières (L)	0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,70 %	2,14 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	1,27 % avec un impact négatif	93,96 %	89,54 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	93,96 %	9,97 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,82 tonne / million d'euros investi	93,96 %	90,07 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	93,96 %	90,16 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,43 % sans politique	93,96 %	90,98 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 16,07 %	93,96 %	73,49 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,05 % (administratrices / total des administrateurs)	93,96 %	89,97 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	93,96 %	89,24 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	217,06 tCO2e / million d'euros de PIB	5,55 %	5,55 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	5,55 %	5,55 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	5,55 %	5,55 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	5,55 %	5,55 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

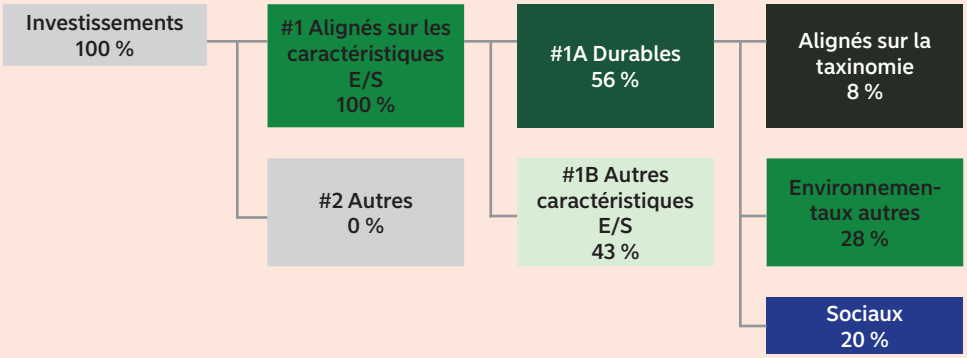
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Gouvernement	3,26 %	Allemagne
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	Finance	2,95 %	Danemark
Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	Consommation cyclique	1,87 %	Allemagne
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finance	1,63 %	Suisse
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finance	1,55 %	Pays-Bas
Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	Consommation non cyclique	1,48 %	France
Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	Finance	1,46 %	France
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finance	1,38 %	États-Unis
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	Finance	1,33 %	États-Unis
Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	Finance	1,31 %	Italie
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	Consommation non cyclique	1,27 %	Allemagne
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finance	1,25 %	Espagne
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	Finance	1,23 %	Danemark
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	Finance	1,22 %	Allemagne
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Services aux collectivités	1,22 %	République tchèque

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Fer/acier	0,19 %
Liquidités	Liquidités	0,44 %
Communications	Internet	0,39 %
Communications	Télécommunications	5,60 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	1,61 %
Consommation cyclique	Habillement	0,68 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	7,79 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,25 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,05 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,42 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,20 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,57 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,28 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,28 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,68 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,80 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,44 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,52 %
Finance	Banques	35,96 %
Finance	Services financiers diversifiés	5,73 %
Finance	Assurance	2,67 %
Finance	Capital-investissement	1,06 %
Finance	Immobilier	2,92 %
Finance	REITS	0,77 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,02 %
Obligations d'état	Dette souveraine	5,55 %
Industrie	Aérospatiale/défense	1,08 %
Industrie	Électronique	0,26 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,63 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	1,02 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,18 %
Technologies	Ordinateurs	0,54 %
Technologies	Logiciels	1,36 %
Services aux collectivités	Électricité	6,03 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

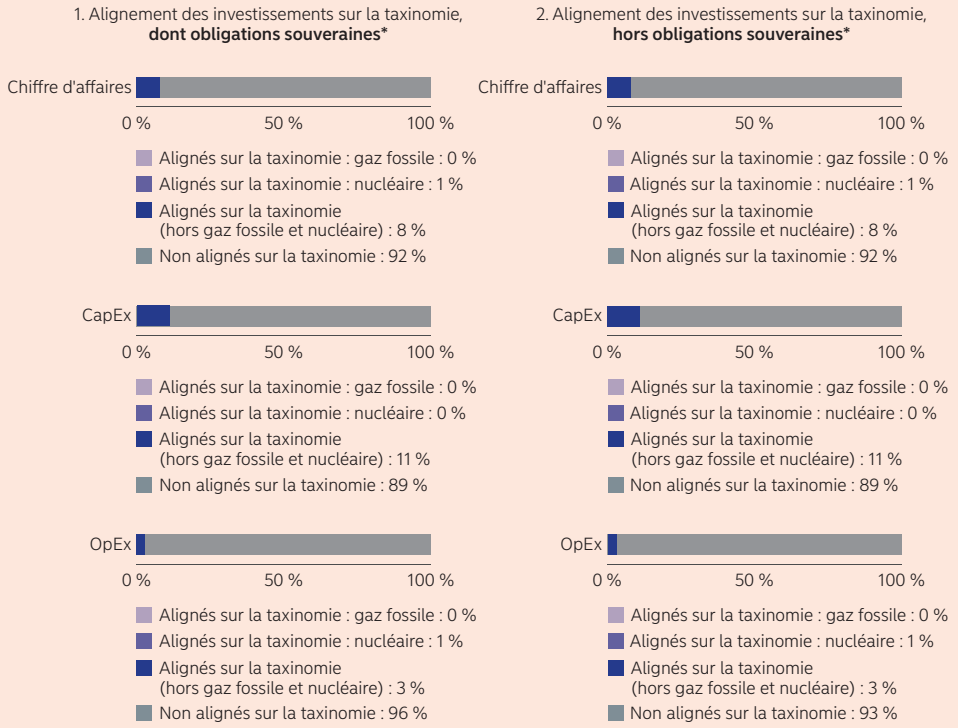
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,13 %
Activités habilitantes	1,43 %
Total	**1,56 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	8,41 %
2024	8,17 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300C320J1NRW8KC43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

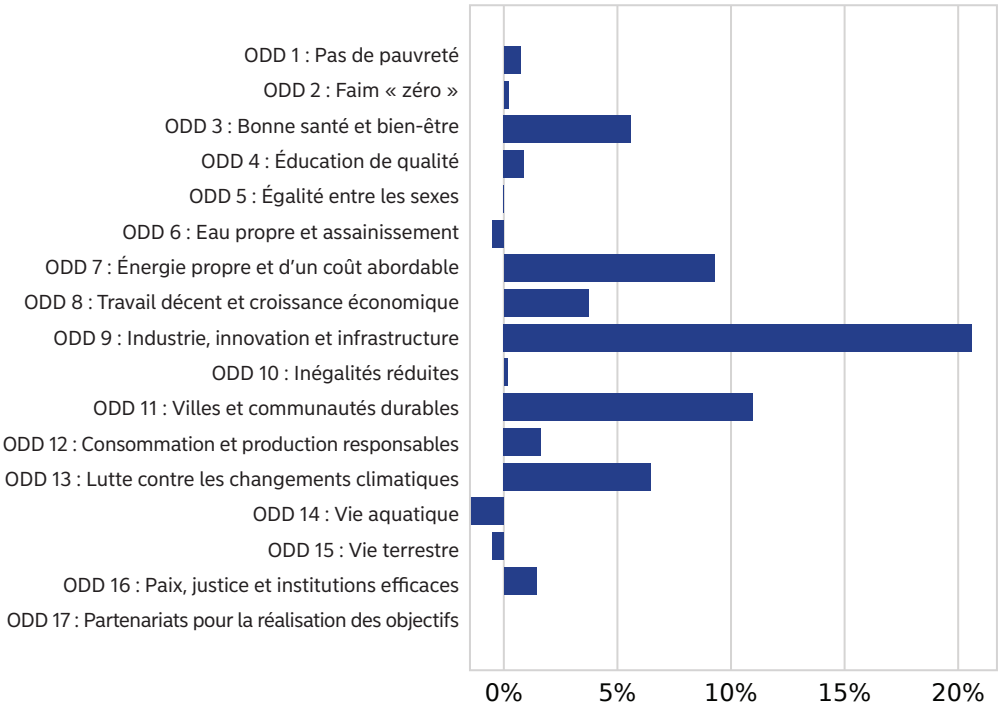
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

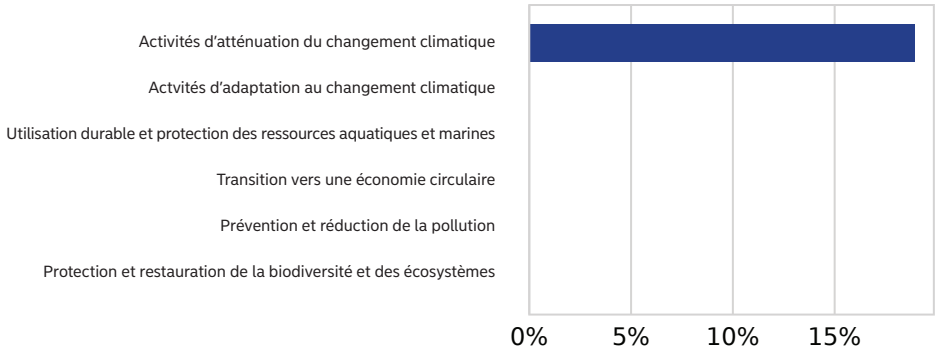
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	19.102 tCO2e	94,93 %	90,95 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.808 tCO2e	94,93 %	90,95 %
		Émissions de GES de niveau 3	232.652 tCO2e	94,93 %	90,95 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	23.910 tCO2e	94,93 %	90,95 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	256.561 tCO2e	94,93 %	90,95 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	37 tCO2e / million d'euros investi	94,93 %	90,95 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	393 tCO2e / million d'euros investi	94,93 %	90,95 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	88 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	94,93 %	92,93 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	802 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	94,93 %	92,84 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	11,21 % d'investissements dans des combustibles fossiles	94,93 %	89,87 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	53,30 % de consommation d'énergie non renouvelable	94,93 %	73,71 %
			76,05 % de production d'énergie non renouvelable	94,93 %	14,41 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,53 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	17,20 %	16,84 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,59 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	19,43 %	19,43 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,85 %	0,85 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,76 %	0,76 %
		Transports et entreposage (H)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,74 %	3,31 %
		Activités immobilières (L)	0,51 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,27 %	2,28 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	2,91 % avec un impact négatif	94,93 %	90,74 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	94,93 %	10,61 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,34 tonne / million d'euros investi	94,93 %	87,69 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	94,93 %	89,89 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,10 % sans politique	94,93 %	92,52 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,29 %	94,93 %	78,98 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,88 % (administratrices / total des administrateurs)	94,93 %	85,48 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	94,93 %	89,84 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	232,20 tCO2e / million d'euros de PIB	1,93 %	1,93 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	1,93 %	1,05 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	1,93 %	1,05 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	1,93 %	1,93 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

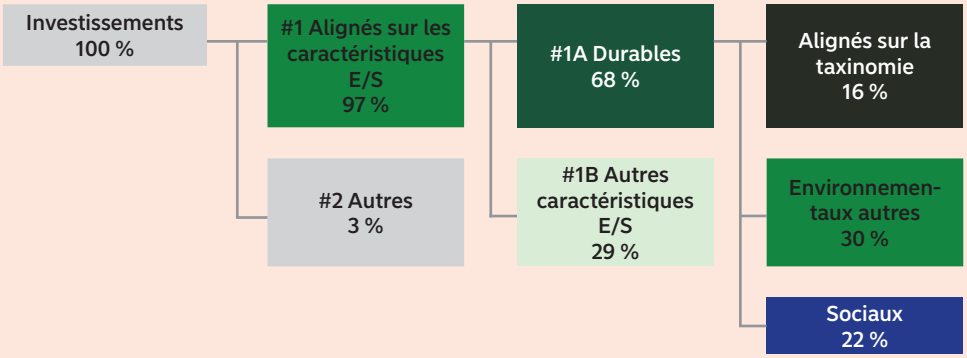
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finance	1,66 %	Royaume-Uni
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Services aux collectivités	1,49 %	Allemagne
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consommation non cyclique	1,43 %	France
Pernod Ricard SA 3.25% 03-03-2032	Consommation non cyclique	1,36 %	France
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	Services aux collectivités	1,32 %	République tchèque
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Communications	1,27 %	Royaume-Uni
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finance	1,24 %	Royaume-Uni
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	Finance	1,23 %	États-Unis
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Services aux collectivités	1,18 %	Finlande
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	Consommation non cyclique	1,14 %	Allemagne
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finance	1,12 %	Autriche
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finance	1,10 %	Pays-Bas
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finance	1,08 %	Pays-Bas
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Consommation cyclique	1,07 %	États-Unis
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finance	1,01 %	Pays-Bas

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Exploitation minière	0,53 %
Liquidités	Liquidités	3,24 %
Communications	Internet	0,24 %
Communications	Télécommunications	4,12 %
Consommation cyclique	Habillement	0,19 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	6,04 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,24 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,53 %
Consommation non cyclique	Boissons	2,80 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,69 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,71 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,47 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,38 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,27 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,41 %
Dérivés	Dérivés	-0,10 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,95 %
Finance	Banques	29,00 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,64 %
Finance	Assurance	3,35 %
Finance	Capital-investissement	0,02 %
Finance	Immobilier	3,24 %
Finance	REITS	1,03 %
Finance	Épargne et prêts	2,66 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	2,02 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,27 %
Industrie	Matériaux de construction	1,06 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,51 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,53 %
Industrie	Transports	0,24 %
Technologies	Ordinateurs	0,04 %
Technologies	Logiciels	1,16 %
Services aux collectivités	Électricité	16,74 %
Services aux collectivités	Gaz	2,78 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

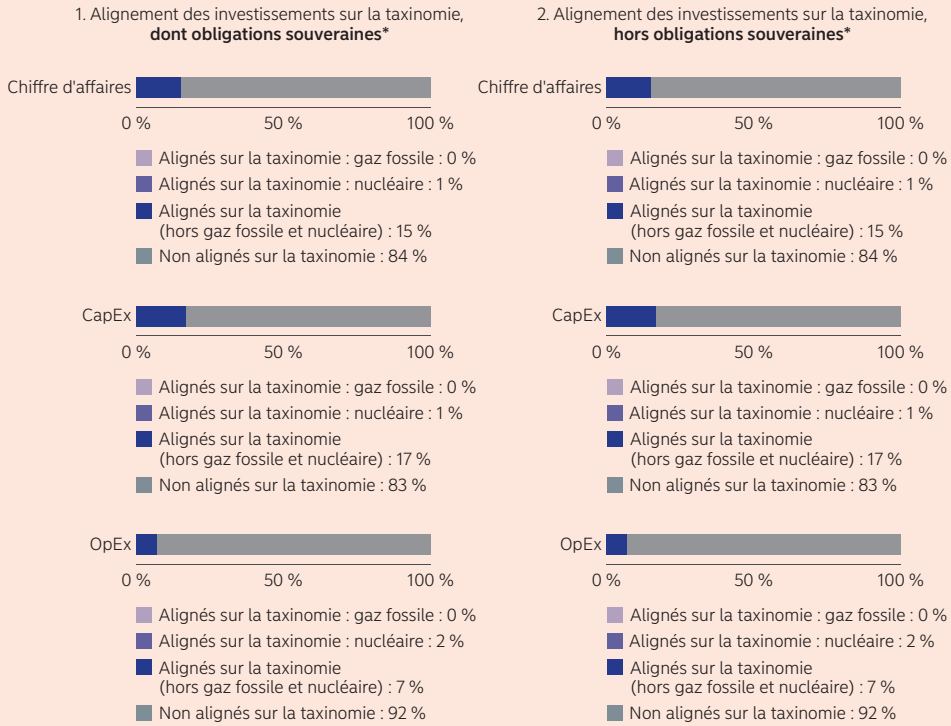
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,16 %
Activités habilitantes	3,63 %
Total	**3,79 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	15,81 %
2024	8,96 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004J0DU336JUI826

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	95,56 %	95,56 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	97,23 %	97,23 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

  Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

  Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

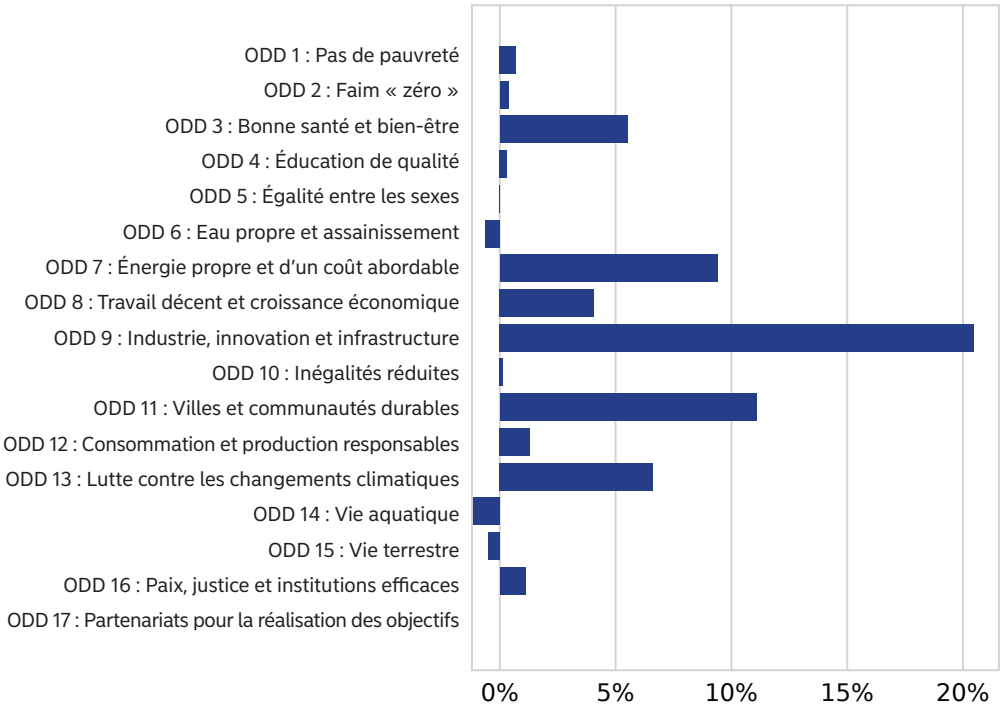
  L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

  La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

  Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

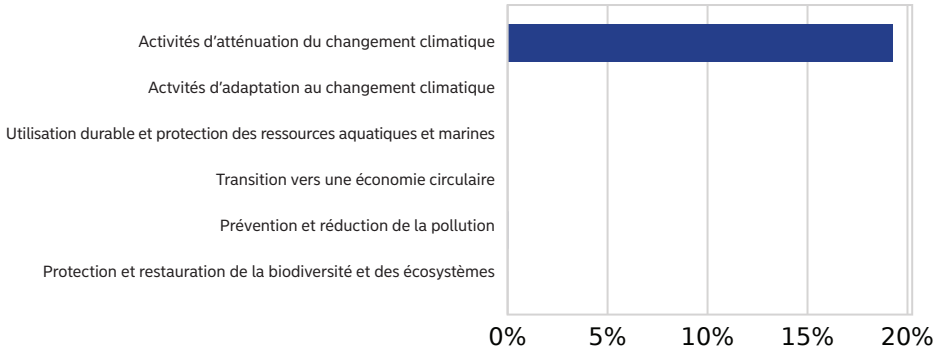
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	40.512 tCO2e	93,68 %	89,84 %
		Émissions de GES de niveau 2	16.866 tCO2e	93,68 %	89,84 %
		Émissions de GES de niveau 3	721.171 tCO2e	93,68 %	89,84 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	57.378 tCO2e	93,68 %	89,84 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	778.549 tCO2e	93,68 %	89,84 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	28 tCO2e / million d'euros investi	93,68 %	89,84 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	381 tCO2e / million d'euros investi	93,68 %	89,84 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	61 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,68 %	91,86 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	745 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,68 %	91,78 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	9,84 % d'investissements dans des combustibles fossiles	93,68 %	87,77 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	52,53 % de consommation d'énergie non renouvelable	93,68 %	72,98 %
			67,75 % de production d'énergie non renouvelable	93,68 %	13,45 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	14,48 %	13,74 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	18,27 %	18,27 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,68 %	0,68 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,18 %	1,18 %
		Transports et entreposage (H)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,94 %	4,33 %
		Activités immobilières (L)	0,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,21 %	2,22 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,49 % avec un impact négatif	93,68 %	88,91 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	93,68 %	6,82 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,46 tonne / million d'euros investi	93,68 %	86,40 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	93,68 %	88,39 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,31 % sans politique	93,68 %	91,04 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,80 %	93,68 %	76,11 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,52 % (administratrices / total des administrateurs)	93,68 %	84,89 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	93,68 %	88,57 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	233,40 tCO2e / million d'euros de PIB	3,13 %	3,13 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	3,13 %	2,20 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	3,13 %	2,20 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	3,13 %	3,13 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

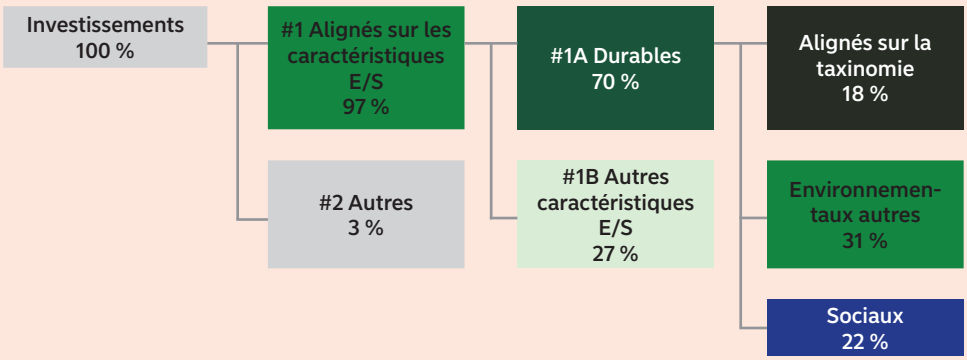
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finance	1,32 %	Royaume-Uni
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	Consommation cyclique	1,27 %	Allemagne
Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	Finance	1,26 %	Royaume-Uni
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consommation non cyclique	1,22 %	France
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	Finance	1,13 %	Autriche
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Services aux collectivités	1,12 %	Allemagne
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finance	1,11 %	Pays-Bas
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finance	1,10 %	Suède
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Énergie	1,08 %	Danemark
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	Consommation cyclique	1,07 %	États-Unis
Bundesschatzanweisungen 1.9% 16-09-2027	Gouvernement	1,05 %	Allemagne
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Services aux collectivités	1,02 %	Finlande
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	Matériaux de base	0,99 %	Pays-Bas
Bundesschatzanweisungen 1.7% 10-06-2027	Gouvernement	0,95 %	Allemagne
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Consommation non cyclique	0,91 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Exploitation minière	1,00 %
Liquidités	Liquidités	3,19 %
Communications	Internet	0,41 %
Communications	Télécommunications	3,59 %
Consommation cyclique	Habillement	0,22 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	6,20 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,27 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,52 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,57 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	9,10 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,00 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,41 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,33 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,66 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	1,08 %
Finance	Banques	29,57 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,34 %
Finance	Assurance	3,23 %
Finance	Capital-investissement	0,02 %
Finance	Immobilier	3,43 %
Finance	REITS	0,78 %
Finance	Épargne et prêts	2,66 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	3,21 %
Industrie	Matériaux de construction	1,77 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,01 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,22 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,55 %
Industrie	Transports	0,66 %
Technologies	Ordinateurs	0,05 %
Technologies	Logiciels	1,65 %
Services aux collectivités	Électricité	15,64 %
Services aux collectivités	Gaz	2,64 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

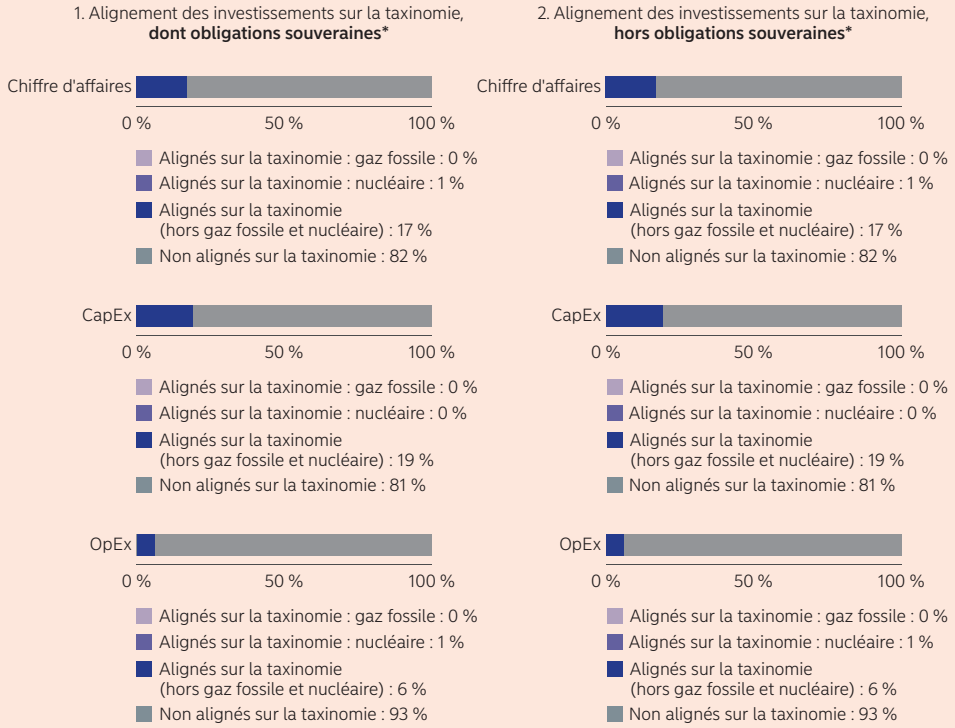
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,21 %
Activités habilitantes	3,27 %
Total	**3,49 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	17,76 %
2024	10,05 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900W6MHQWP7FJRF82

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 86 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 12 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était d'investir dans des obligations émises pour financer des activités économiques apportant une contribution à des objectifs environnementaux et/ou sociaux et dans des obligations liées à des indicateurs de performance clés qui incitent l'émetteur à améliorer ses pratiques environnementales ou sociales. Le fonds peut également avoir investi dans d'autres obligations d'entreprises investment grade émises par des sociétés dont les activités économiques contribuaient en partie à un objectif d'investissement durable et ne causaient pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux, tout en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% du total des investissements dans des obligations labellisées	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% du total des investissements dans des obligations labellisées	Mesure la proportion d'obligations labellisées en pourcentage des investissements totaux du fonds

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels échouent au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées, dans le tabac et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	7.391 tCO2e	97,40 %	95,04 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.356 tCO2e	97,40 %	95,04 %
		Émissions de GES de niveau 3	61.508 tCO2e	97,40 %	95,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	8.747 tCO2e	97,40 %	95,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	70.255 tCO2e	97,40 %	95,04 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	76 tCO2e / million d'euros investi	97,40 %	95,04 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	604 tCO2e / million d'euros investi	97,40 %	95,04 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	128 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,40 %	97,19 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	1.007 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,40 %	97,19 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	22,57 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,40 %	95,25 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	52,81 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,40 %	66,63 %
			57,42 % de production d'énergie non renouvelable	97,40 %	23,51 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	18,73 %	18,47 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	30,59 %	30,59 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,54 %	3,54 %
		Transports et entreposage (H)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,36 %	1,33 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,03 %	2,03 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,40 %	96,96 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,40 %	10,79 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	1,35 tonne / million d'euros investi	97,40 %	90,79 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,40 %	91,23 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	97,40 %	95,02 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,93 %	97,40 %	80,89 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	41,67 % (administratrices / total des administrateurs)	97,40 %	90,49 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,40 %	93,45 %

Éligibilité : The proportion of the assets in the financial product (relative to NAV), which are in scope for the indicator.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

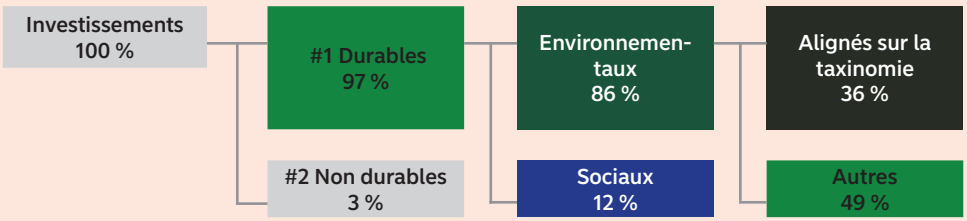
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industrie	2,95 %	Pays-Bas
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finance	2,63 %	Pays-Bas
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	Consommation cyclique	2,49 %	France
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	Services aux collectivités	2,36 %	France
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	Finance	2,12 %	France
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	Services aux collectivités	2,12 %	Finlande
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	Consommation cyclique	1,99 %	Pays-Bas
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	Finance	1,96 %	France
Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	Finance	1,94 %	France
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	Consommation cyclique	1,94 %	Pays-Bas
Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	Finance	1,93 %	France
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	Industrie	1,92 %	France
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	Finance	1,88 %	Belgique
Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	Finance	1,87 %	Irlande
ASN Bank NV 4.875% 07-03-2030	Finance	1,83 %	Pays-Bas

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	2,11 %
Communications	Télécommunications	2,57 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	9,11 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,94 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,05 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,60 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,60 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,30 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,54 %
Finance	Banques	29,79 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,16 %
Finance	Assurance	1,89 %
Finance	Immobilier	2,03 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	0,49 %
Industrie	Matériaux de construction	3,55 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,03 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	2,95 %
Technologies	Ordinateurs	0,69 %
Services aux collectivités	Électricité	29,20 %
Services aux collectivités	Gaz	1,39 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

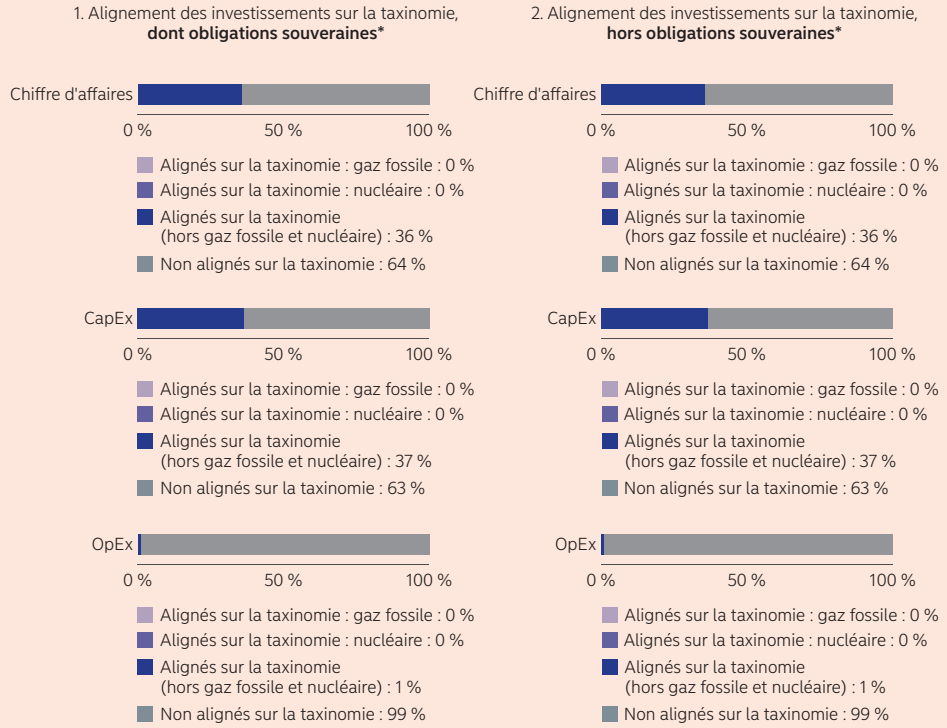
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,57 %
Total	**0,58 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	36,16 %
2024	26,42 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 49 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ODKXRGT6EIFH77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00 %	98,19 %	98,19 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00 %	97,45 %	97,45 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

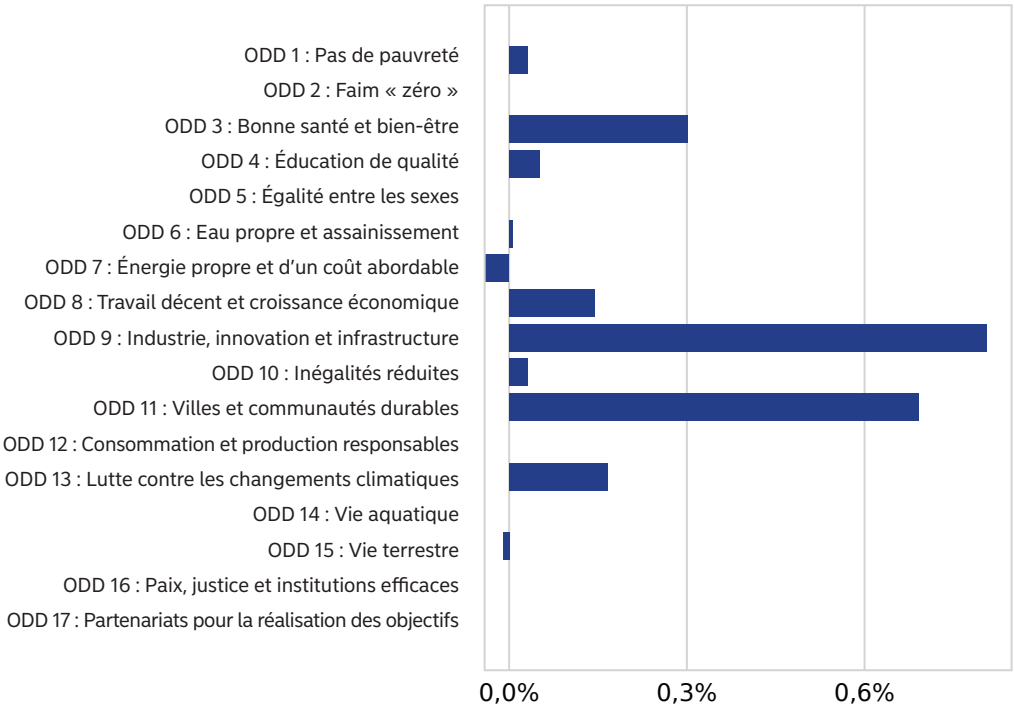
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

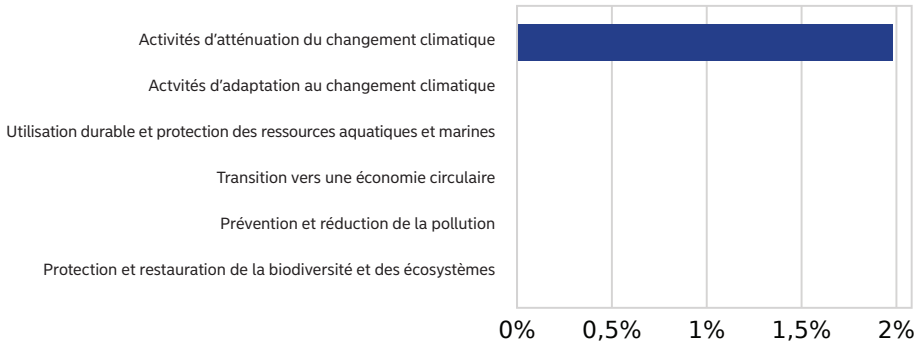
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.087 tCO2e	85,03 %	83,40 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.433 tCO2e	85,03 %	83,40 %
		Émissions de GES de niveau 3	328.477 tCO2e	85,03 %	83,40 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	2.520 tCO2e	85,03 %	83,40 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	330.997 tCO2e	85,03 %	83,40 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	1 tCO2e / million d'euros investi	85,03 %	83,40 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	67 tCO2e / million d'euros investi	85,03 %	83,40 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	4 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	85,03 %	83,40 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	543 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	85,03 %	83,40 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,28 % d'investissements dans des combustibles fossiles	85,03 %	70,01 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	41,82 % de consommation d'énergie non renouvelable	85,03 %	67,04 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	85,03 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	85,03 %	66,66 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	85,03 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	85,03 %	75,38 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	85,03 %	64,00 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	1,89 % sans politique	85,03 %	73,01 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 23,92 %	85,03 %	50,42 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	40,76 % (administratrices / total des administrateurs)	85,03 %	71,68 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	85,03 %	65,52 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	261,46 tCO2e / million d'euros de PIB	12,98 %	12,41 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	12,98 %	12,94 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	12,98 %	12,94 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	12,98 %	12,98 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

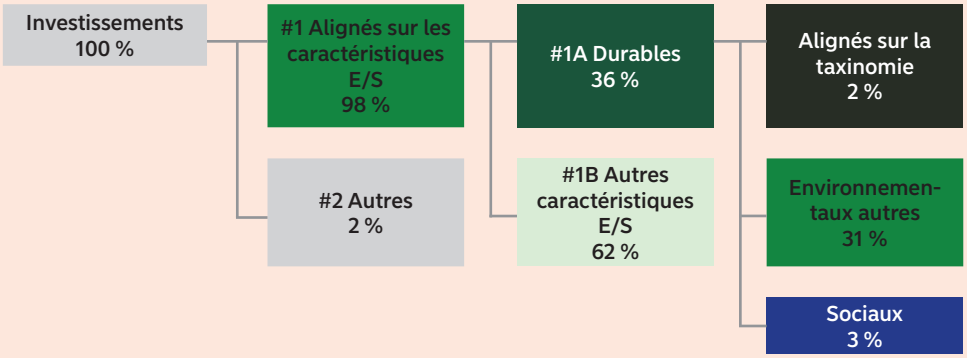
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Gouvernement	1,57 %	Grèce
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gouvernement	1,55 %	Grèce
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	Finance	1,42 %	République tchèque
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finance	1,32 %	Italie
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	Finance	1,25 %	France
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Gouvernement	1,22 %	Italie
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finance	1,19 %	France
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Gouvernement	1,09 %	France
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Gouvernement	1,08 %	Espagne
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Finance	0,97 %	Italie
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finance	0,93 %	France
Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	Finance	0,92 %	Portugal
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Gouvernement	0,91 %	Grèce
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	Finance	0,90 %	Allemagne
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	Finance	0,90 %	France

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	2,14 %
Dérivés	Dérivés	-0,17 %
Finance	Banques	62,51 %
Finance	Services financiers diversifiés	16,02 %
Finance	Épargne et prêts	1,31 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,03 %
Obligations d'état	Multinationales	0,25 %
Obligations d'état	Municipales	0,84 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,24 %
Obligations d'état	Dette souveraine	16,83 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

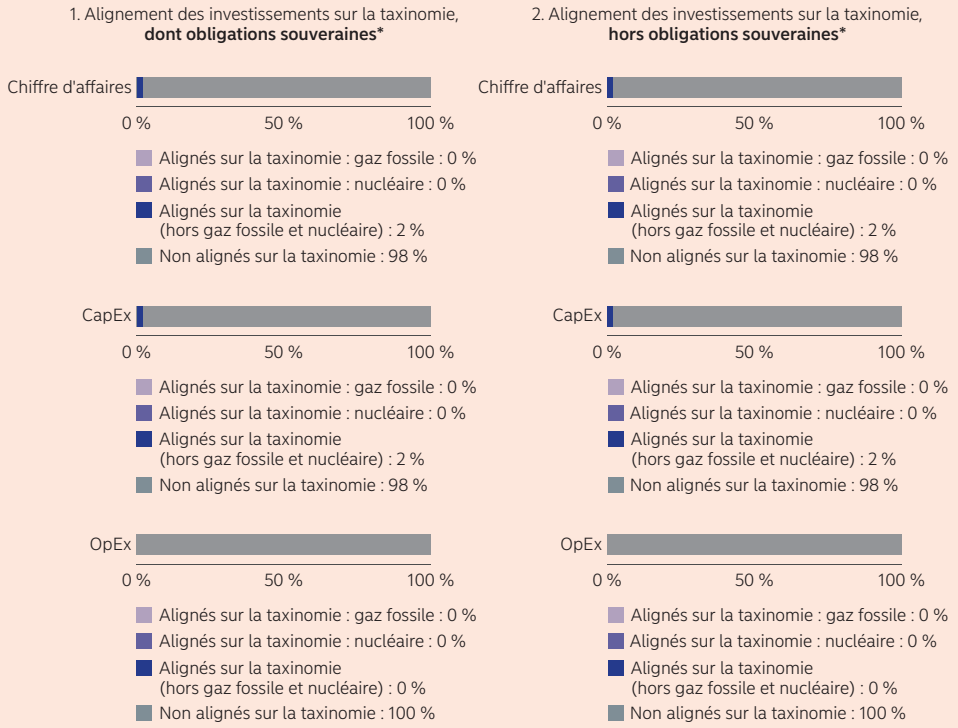
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,03 %
Total	**0,06 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,82%
2024	0,83%
2023	0,00%
2022	0,00%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300HQ4F0MHYF7TI45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

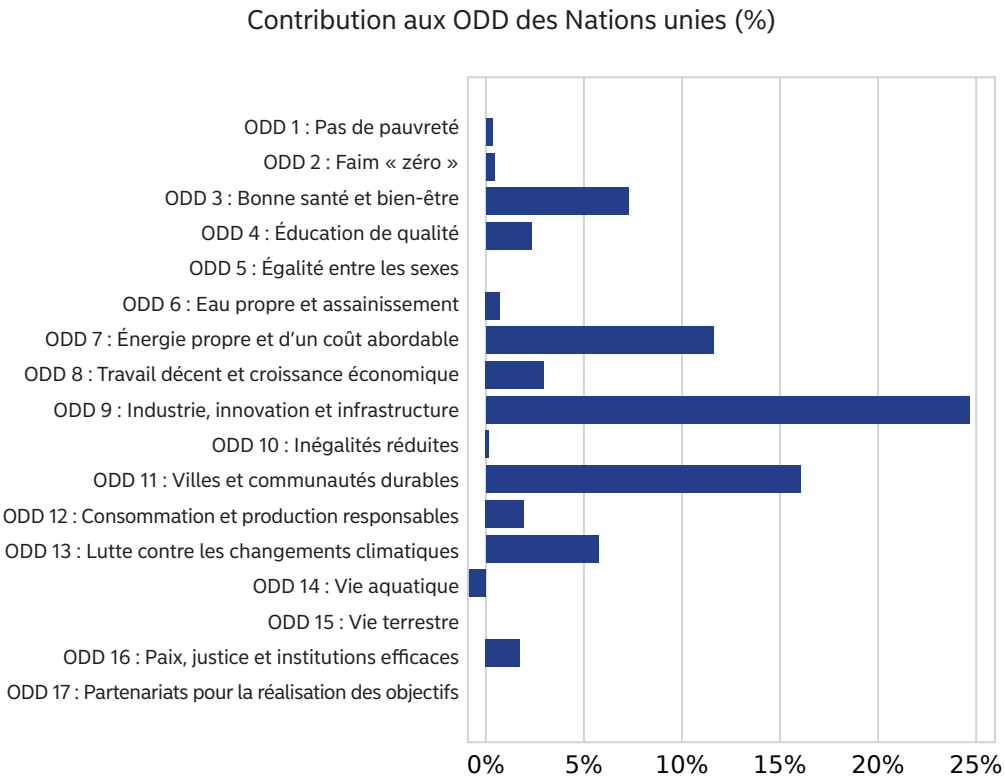
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

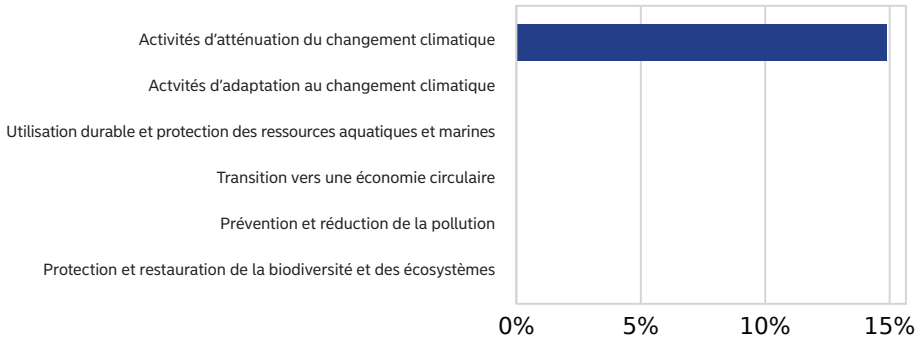
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	28.225 tCO2e	97,26 %	90,59 %
		Émissions de GES de niveau 2	9.420 tCO2e	97,26 %	90,59 %
		Émissions de GES de niveau 3	519.711 tCO2e	97,26 %	90,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	37.635 tCO2e	97,26 %	90,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	557.346 tCO2e	97,26 %	90,59 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	51 tCO2e / million d'euros investi	97,26 %	90,59 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	736 tCO2e / million d'euros investi	97,26 %	90,59 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	87 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,26 %	92,43 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	818 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,26 %	91,28 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	10,39 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,26 %	80,43 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	69,43 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,26 %	68,56 %
			65,85 % de production d'énergie non renouvelable	97,26 %	9,48 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,39 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	32,32 %	26,94 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,90 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	11,05 %	11,05 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,34 %	0,34 %
		Construction (F)	0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,14 %	1,03 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,82 %	6,14 %
		Transports et entreposage (H)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,82 %	3,67 %
		Activités immobilières (L)	0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	10,63 %	8,94 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	1,02 % avec un impact négatif	97,26 %	85,84 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,26 %	9,83 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	2,25 tonnes / million d'euros investi	97,26 %	79,94 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,26 %	90,66 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	97,26 %	81,66 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,76 %	97,26 %	57,20 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	34,22 % (administratrices / total des administrateurs)	97,26 %	89,05 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,26 %	90,77 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

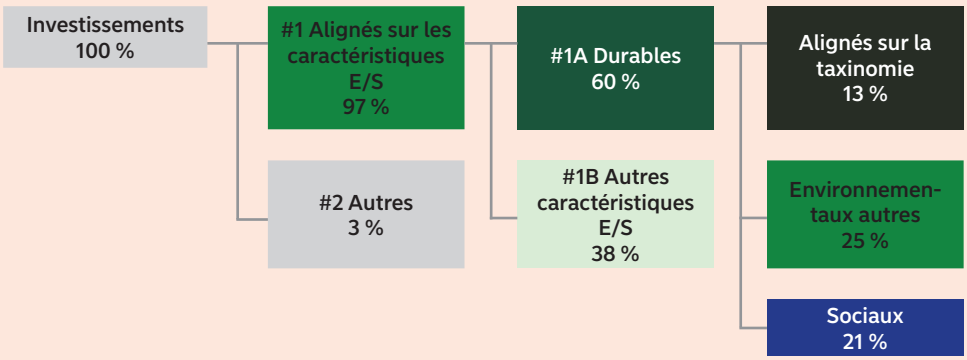
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	Consommation non cyclique	1,68 %	Pays-Bas
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finance	1,67 %	Pays-Bas
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	Industrie	1,66 %	Pays-Bas
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	Finance	1,65 %	Suède
Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	Technologies	1,65 %	Italie
Nexans SA 4.125% 29-05-2029	Industrie	1,64 %	France
Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	Consommation cyclique	1,64 %	Pays-Bas
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Consommation non cyclique	1,62 %	Pays-Bas
SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	Communications	1,59 %	Luxembourg
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	Services aux collectivités	1,57 %	Suède
Abertis France SAS 4.25% 18-03-2030	Consommation non cyclique	1,57 %	France
Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	Finance	1,51 %	Suède
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	Consommation non cyclique	1,35 %	Espagne
Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	Consommation non cyclique	1,35 %	France
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industrie	1,33 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,39 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,39 %
Liquidités	Liquidités	2,55 %
Communications	Internet	1,17 %
Communications	Médias	2,43 %
Communications	Télécommunications	11,94 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	6,24 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	3,13 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,41 %
Consommation cyclique	Divertissement	4,19 %
Consommation cyclique	Construction de logement	1,11 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,71 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,94 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,05 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,41 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,90 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,83 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,74 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,06 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	8,44 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,98 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,42 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,62 %
Finance	Immobilier	10,00 %
Finance	REITS	0,63 %
Certificat de fonds	Certificat de fonds	0,06 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,06 %
Industrie	Matériaux de construction	0,84 %
Industrie	Composants et matériel électriques	4,05 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,54 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,34 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	1,66 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,20 %
Technologies	Ordinateurs	1,79 %
Technologies	Logiciels	2,70 %
Services aux collectivités	Électricité	10,97 %
Services aux collectivités	Gaz	0,09 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

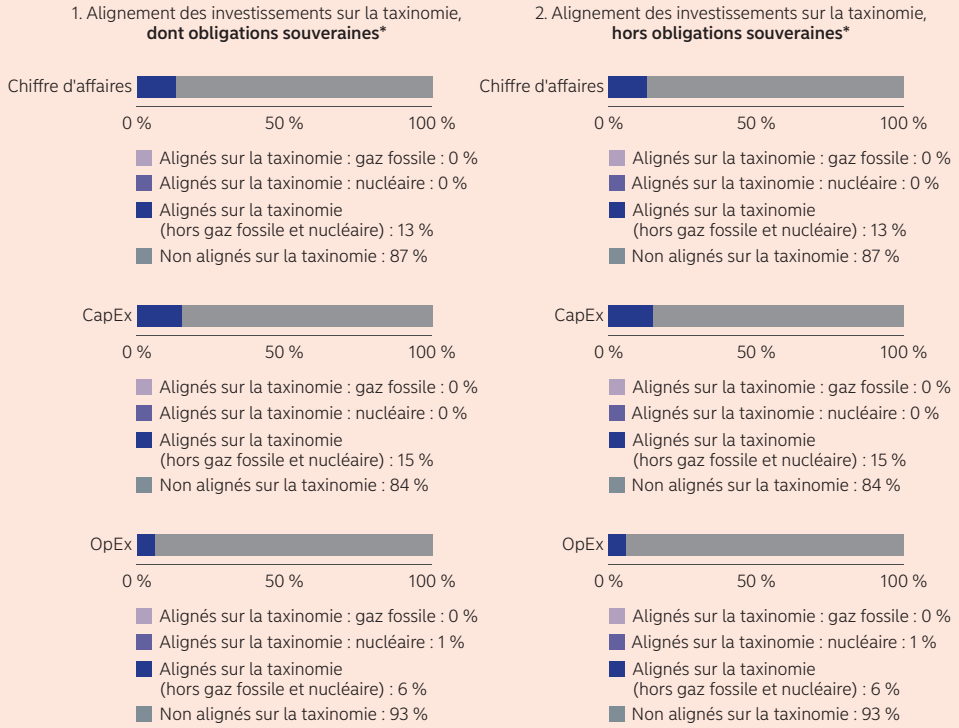
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	2,05 %
Total	**2,07 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	13,39 %
2024	9,86 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493001SUQRY2LG8S445

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

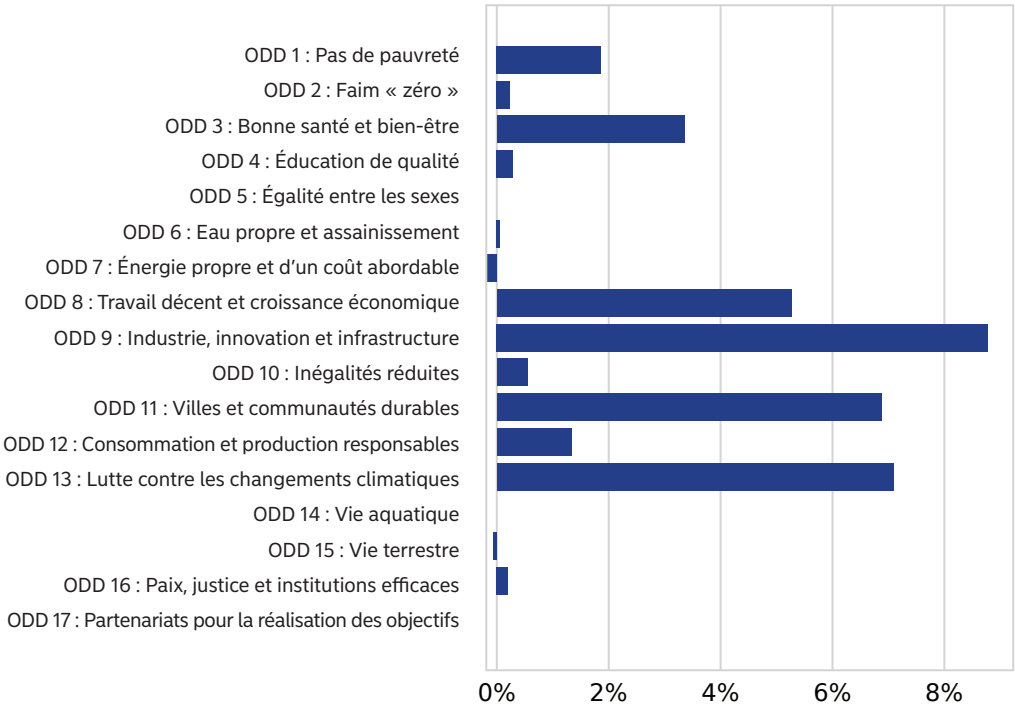
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

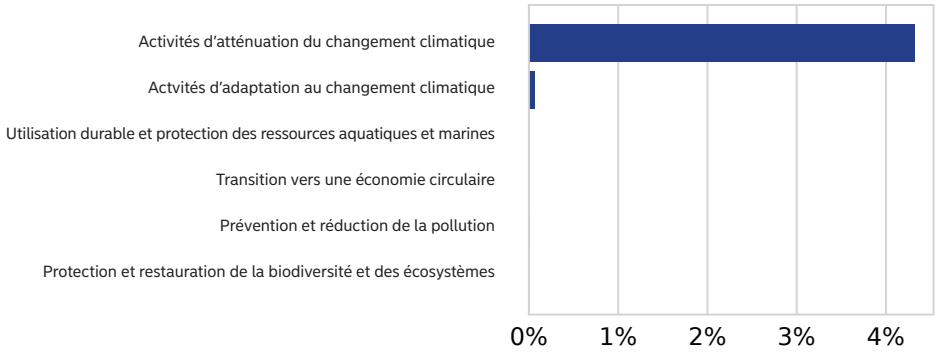
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles
n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3.172 tCO2e	95,54 %	91,88 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.316 tCO2e	95,54 %	91,88 %
		Émissions de GES de niveau 3	210.485 tCO2e	95,54 %	91,88 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	4.489 tCO2e	95,54 %	91,88 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	214.974 tCO2e	95,54 %	91,88 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	3 tCO2e / million d'euros investi	95,54 %	91,88 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	124 tCO2e / million d'euros investi	95,54 %	91,88 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	6 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,54 %	92,59 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	564 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,54 %	92,42 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	95,54 %	91,32 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	42,32 % de consommation d'énergie non renouvelable	95,54 %	83,97 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	95,54 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	95,54 %	89,66 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	95,54 %	0,47 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	95,54 %	83,02 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	95,54 %	84,86 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,14 % sans politique	95,54 %	90,09 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 19,67 %	95,54 %	71,29 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	40,24 % (administratrices / total des administrateurs)	95,54 %	85,07 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	95,54 %	82,05 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	240,35 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

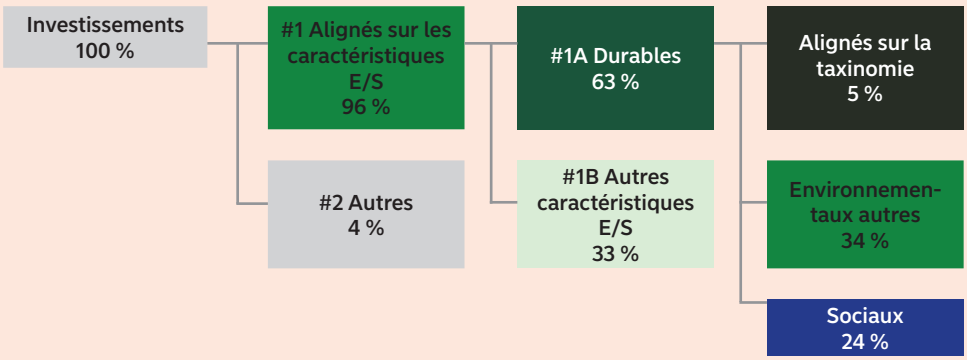
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finance	3,16 %	Espagne
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finance	2,78 %	Italie
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finance	2,40 %	Portugal
Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	Finance	2,21 %	Allemagne
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	Finance	2,15 %	Irlande
Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	Finance	2,13 %	France
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finance	2,09 %	Royaume-Uni
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	Finance	2,03 %	Bermudes
mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	Finance	1,94 %	Pologne
Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	Finance	1,92 %	Royaume-Uni
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finance	1,81 %	Italie
Nykredit Realkredit FRN 24-04-2035 EURIBOR 3M FL	Finance	1,78 %	Danemark
BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	Finance	1,59 %	Autriche
Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	Finance	1,56 %	Grèce
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	Finance	1,45 %	Allemagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	4,22 %
Communications	Télécommunications	2,25 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,66 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,33 %
Dérivés	Dérivés	0,06 %
Finance	Banques	58,34 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,70 %
Finance	Assurance	27,09 %
Finance	Épargne et prêts	2,17 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,18 %
Obligations d'état	Dette souveraine	0,00 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

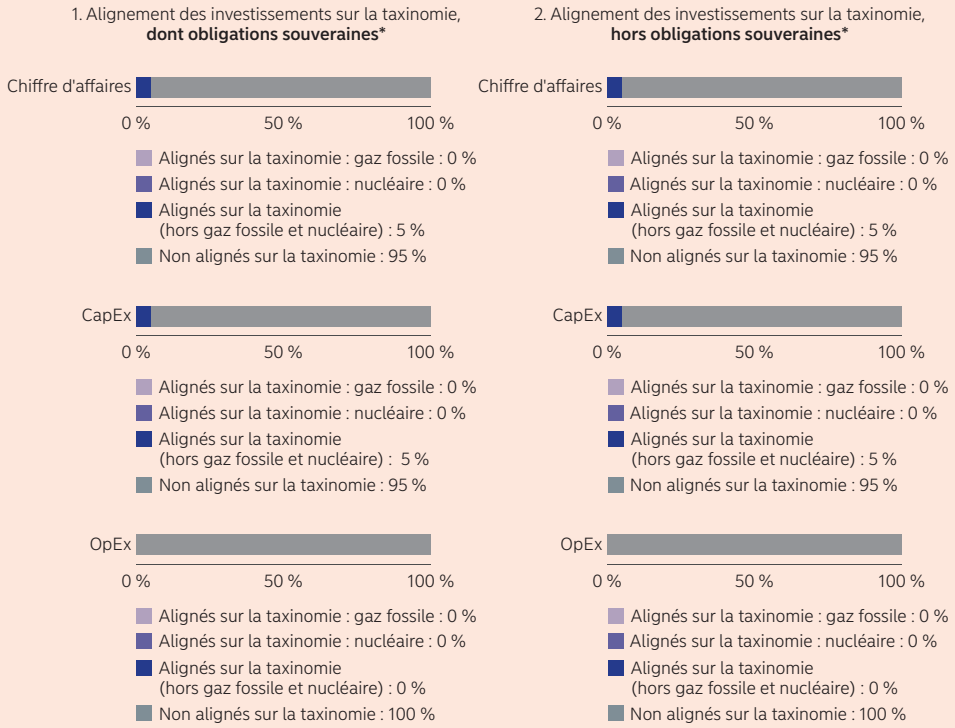
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,18 %
Total	**0,20 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,82 %
2024	1,50 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XXBGPCW0NFP308

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

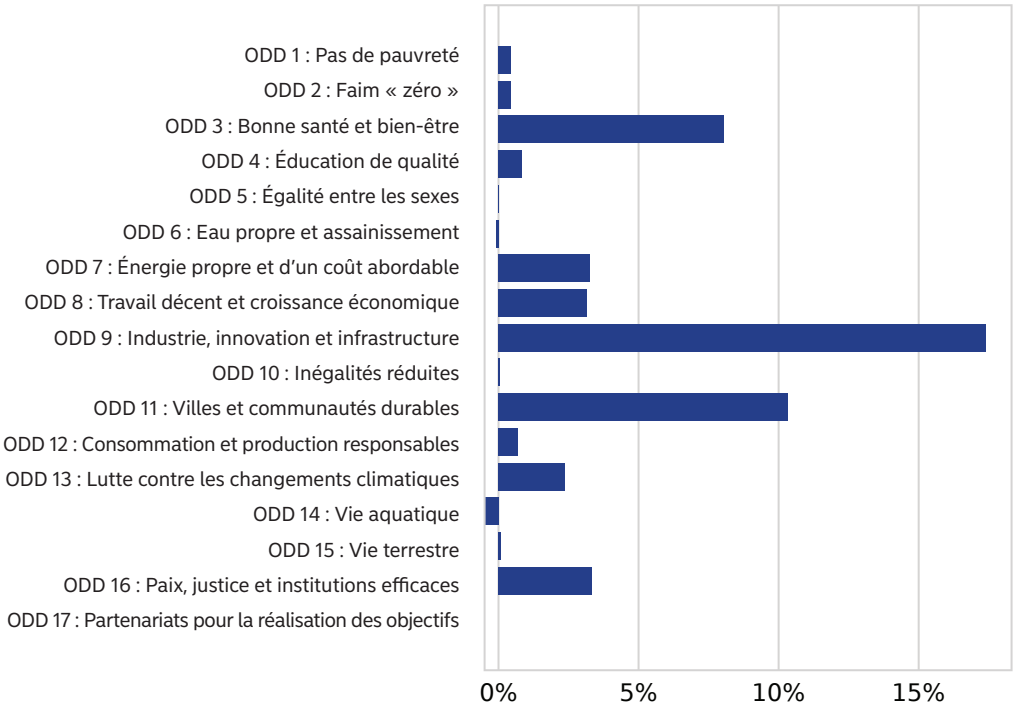
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

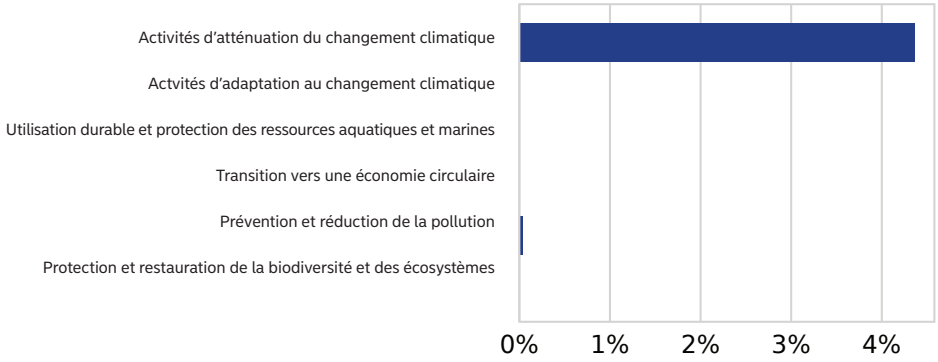
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	49.171 tCO2e	93,24 %	64,00 %
		Émissions de GES de niveau 2	49.986 tCO2e	93,24 %	64,00 %
		Émissions de GES de niveau 3	1.562.722 tCO2e	93,24 %	64,00 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	99.108 tCO2e	93,24 %	64,00 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	1.661.830 tCO2e	93,24 %	64,00 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	34 tCO2e / million d'euros investi	93,24 %	64,00 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	574 tCO2e / million d'euros investi	93,24 %	64,00 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	58 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,24 %	70,77 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	572 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	93,24 %	70,19 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,73 % d'investissements dans des combustibles fossiles	93,24 %	58,37 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	55,74 % de consommation d'énergie non renouvelable	93,24 %	49,97 %
			47,54 % de production d'énergie non renouvelable	93,24 %	3,13 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	24,95 %	11,85 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,97 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,13 %	3,13 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,14 %	0,71 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,33 %	0,91 %
		Transports et entreposage (H)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,07 %	0,18 %
		Activités immobilières (L)	0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,89 %	6,06 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	93,24 %	69,70 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	93,24 %	2,80 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	2,50 tonnes / million d'euros investi	93,24 %	51,08 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	93,24 %	66,00 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	93,24 %	54,94 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 16,50 %	93,24 %	35,56 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	33,45 % (administratrices / total des administrateurs)	93,24 %	53,14 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	93,24 %	65,99 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

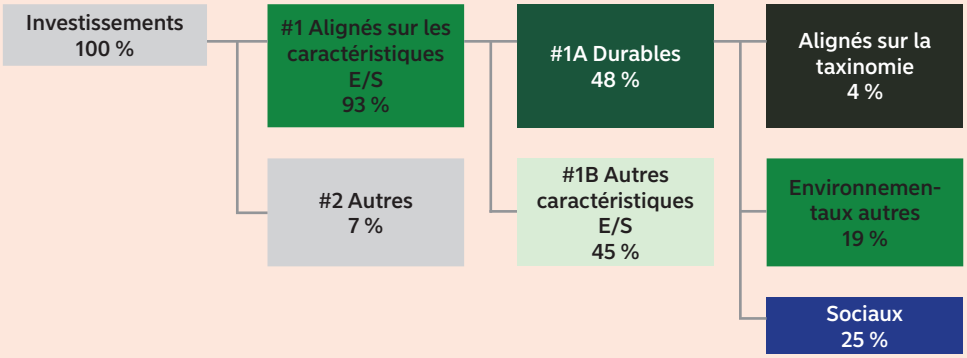
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Communications	1,18 %	Irlande
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consommation non cyclique	1,18 %	Suède
Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	Consommation non cyclique	0,97 %	États-Unis
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industrie	0,97 %	Royaume-Uni
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Consommation non cyclique	0,92 %	Italie
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	Industrie	0,87 %	Italie
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Services aux collectivités	0,81 %	France
ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	Finance	0,80 %	Pays-Bas
Flora Alimentation Management BV 6.875% 02-07-2029	Consommation non cyclique	0,79 %	Pays-Bas
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	Consommation cyclique	0,78 %	Allemagne
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consommation non cyclique	0,76 %	Espagne
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Consommation non cyclique	0,76 %	Espagne
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	Matériaux de base	0,75 %	États-Unis
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	Finance	0,74 %	Suède
Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	Finance	0,71 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,57 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,71 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,35 %
Liquidités	Liquidités	6,19 %
Communications	Internet	3,02 %
Communications	Médias	2,55 %
Communications	Télécommunications	9,28 %
Consommation cyclique	Habillement	0,43 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,25 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	5,29 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,32 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,91 %
Consommation cyclique	Services de restauration	0,70 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,61 %
Consommation cyclique	Hébergement	2,31 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,29 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,03 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,06 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,17 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	9,82 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,19 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,54 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,13 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,18 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,84 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	4,06 %
Dérivés	Dérivés	0,50 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,64 %
Finance	Banques	5,53 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,83 %
Finance	Assurance	5,06 %
Finance	Capital-investissement	0,38 %
Finance	Immobilier	6,59 %
Finance	REITS	0,33 %
Finance	Épargne et prêts	0,16 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,07 %
Industrie	Matériaux de construction	0,07 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,22 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,31 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,28 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,81 %
Industrie	Machines - Divers	1,91 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,83 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,03 %
Industrie	Transports	1,00 %
Technologies	Ordinateurs	1,00 %
Technologies	Logiciels	1,51 %
Services aux collectivités	Électricité	3,13 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

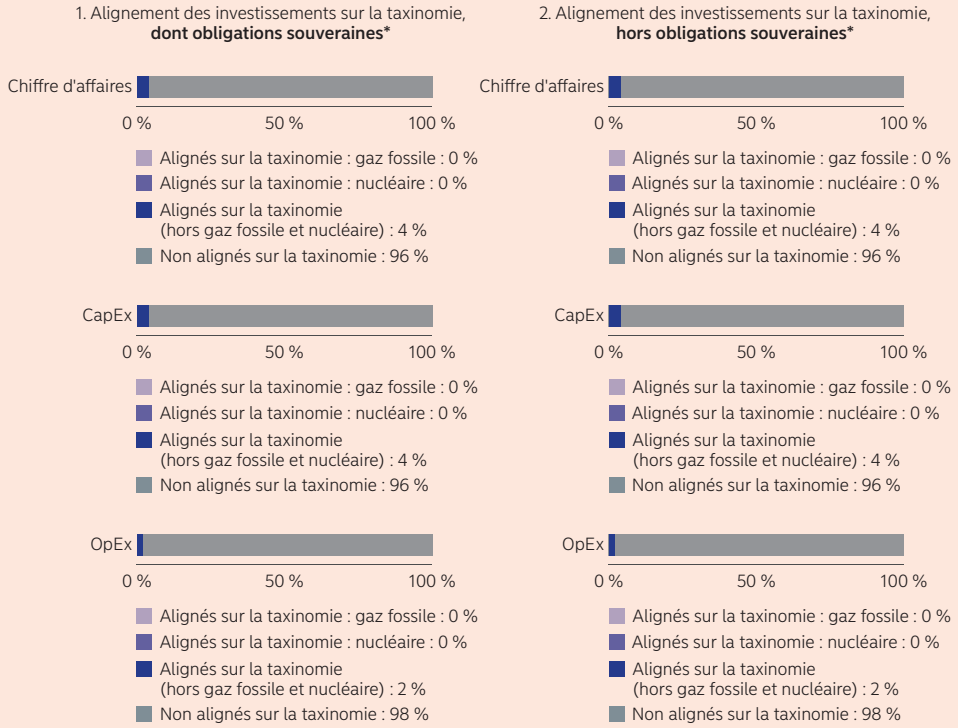
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,67 %
Total	**0,67 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,98 %
2024	2,21 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

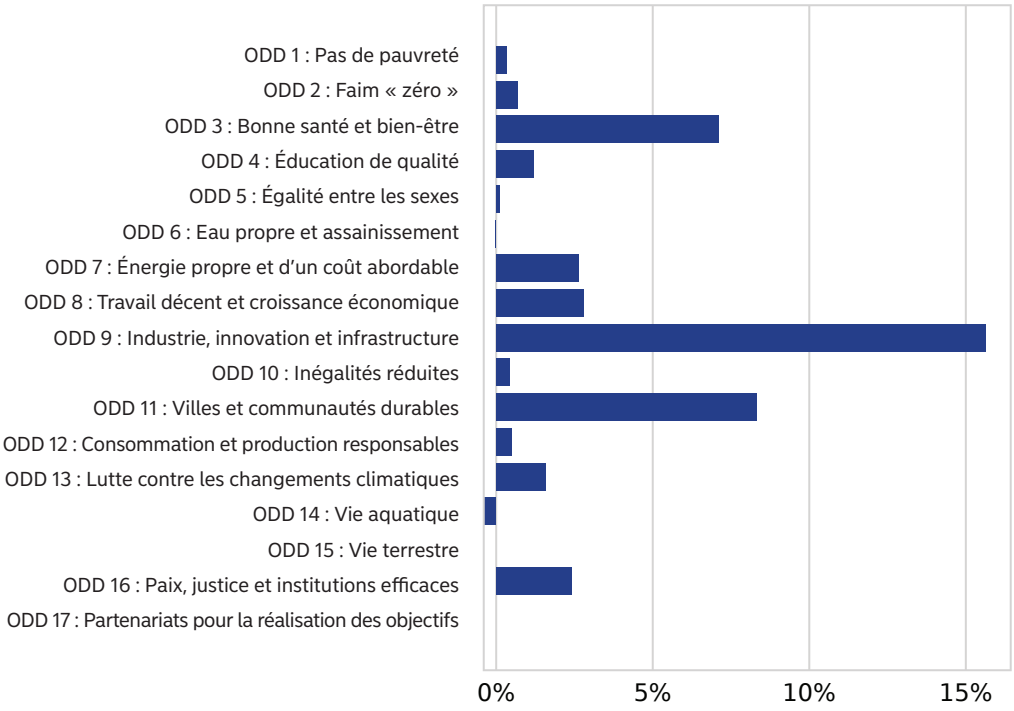
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

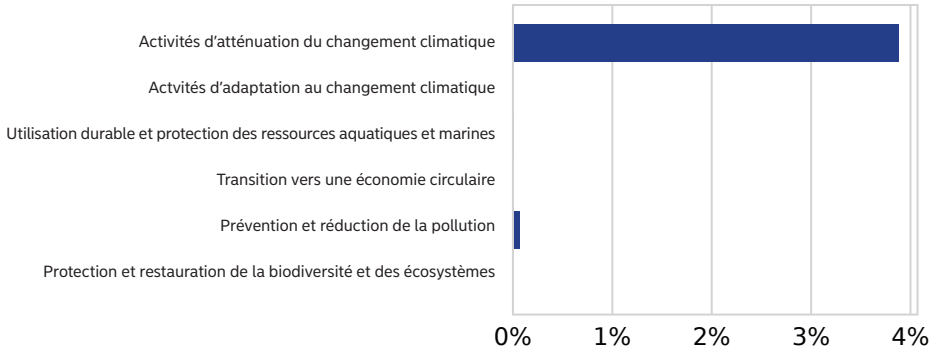
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	7.669 tCO2e	95,97 %	73,03 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.647 tCO2e	95,97 %	73,03 %
		Émissions de GES de niveau 3	110.749 tCO2e	95,97 %	73,03 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	12.307 tCO2e	95,97 %	73,03 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	123.056 tCO2e	95,97 %	73,03 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	36 tCO2e / million d'euros investi	95,97 %	73,03 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	361 tCO2e / million d'euros investi	95,97 %	73,03 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	54 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,97 %	75,97 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	508 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,97 %	75,37 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,10 % d'investissements dans des combustibles fossiles	95,97 %	64,13 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	55,97 % de consommation d'énergie non renouvelable	95,97 %	56,20 %
			85,90 % de production d'énergie non renouvelable	95,97 %	2,81 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,88 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,10 %	0,81 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	22,74 %	11,18 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,88 %	2,88 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,04 %	0,04 %
		Construction (F)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,88 %	0,33 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,10 %	2,95 %
		Transports et entreposage (H)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,63 %	0,06 %
		Activités immobilières (L)	0,59 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,34 %	9,18 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,86 % avec un impact négatif	95,97 %	73,70 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	95,97 %	3,20 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,66 tonne / million d'euros investi	95,97 %	61,10 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	95,97 %	73,12 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,03 % sans politique	95,97 %	63,73 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,36 %	95,97 %	41,91 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	28,89 % (administratrices / total des administrateurs)	95,97 %	69,01 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	95,97 %	72,41 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

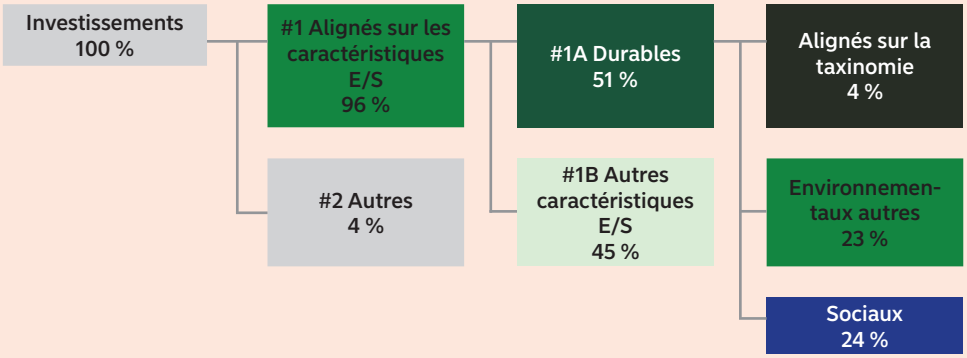
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consommation non cyclique	2,33 %	Pays-Bas
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Services aux collectivités	1,56 %	France
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finance	1,43 %	Suède
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	Communications	1,42 %	Royaume-Uni
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF		1,41 %	Irlande
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Communications	1,30 %	Royaume-Uni
SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	Communications	1,16 %	Luxembourg
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consommation non cyclique	1,16 %	Espagne
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Consommation non cyclique	1,08 %	Royaume-Uni
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finance	1,04 %	Espagne
Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	Finance	1,04 %	Suède
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	Communications	1,02 %	Luxembourg
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Services aux collectivités	1,02 %	France
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Consommation cyclique	0,94 %	Espagne
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	Communications	0,93 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,30 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,65 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,05 %
Liquidités	Liquidités	3,74 %
Communications	Publicité	1,04 %
Communications	Internet	4,61 %
Communications	Médias	3,86 %
Communications	Télécommunications	13,83 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,43 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,98 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,94 %
Consommation cyclique	Divertissement	2,50 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,55 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,12 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,17 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,76 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,53 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,04 %
Consommation non cyclique	Agriculture	1,01 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,16 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,03 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,09 %
Consommation non cyclique	Alimentation	4,32 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,65 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,01 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	5,69 %
Dérivés	Dérivés	-1,23 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,45 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,89 %
Finance	Banques	8,48 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,23 %
Finance	Assurance	2,72 %
Finance	Immobilier	10,19 %
Finance	Épargne et prêts	0,71 %
Certificat de fonds	Certificat de fonds	1,41 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,11 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,15 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,46 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,68 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	1,08 %
Industrie	Machines - Divers	0,14 %
Industrie	Emballages et conteneurs	4,85 %
Industrie	Transports	0,86 %
Technologies	Ordinateurs	1,11 %
Technologies	Semiconducteurs	0,55 %
Technologies	Logiciels	0,11 %
Services aux collectivités	Électricité	3,02 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

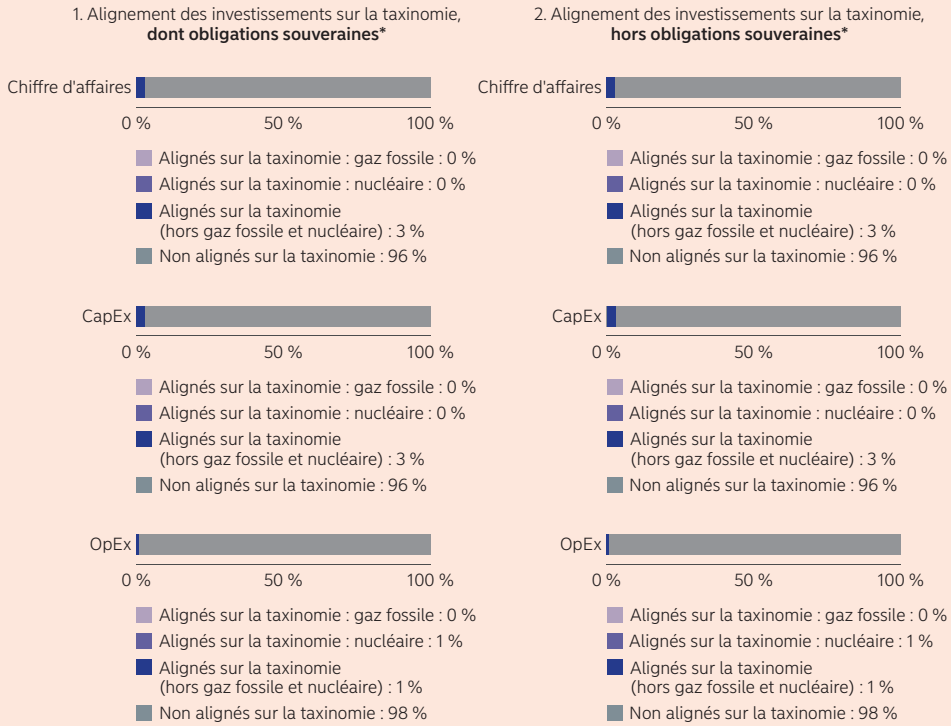
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,57 %
Total	**0,57 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,60 %
2024	2,36 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XZGMRU5J181885

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

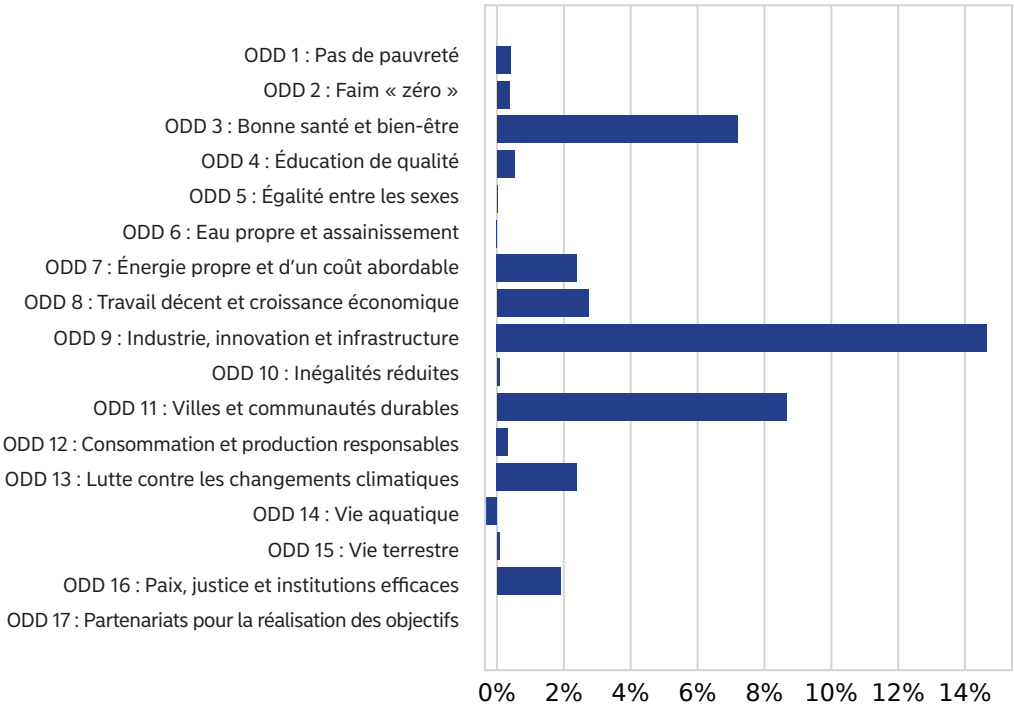
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

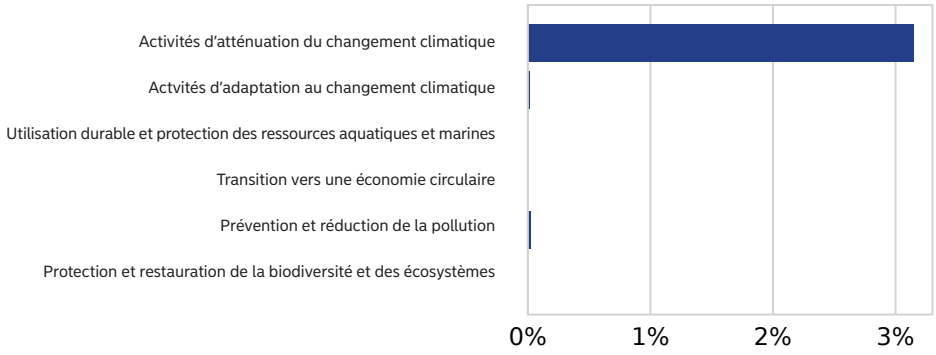
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.869 tCO2e	96,44 %	55,76 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.982 tCO2e	96,44 %	55,76 %
		Émissions de GES de niveau 3	63.878 tCO2e	96,44 %	55,76 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	3.849 tCO2e	96,44 %	55,76 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	67.727 tCO2e	96,44 %	55,76 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	33 tCO2e / million d'euros investi	96,44 %	55,76 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	574 tCO2e / million d'euros investi	96,44 %	55,76 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	56 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	96,44 %	61,47 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	574 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	96,44 %	60,99 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,56 % d'investissements dans des combustibles fossiles	96,44 %	50,08 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	53,82 % de consommation d'énergie non renouvelable	96,44 %	44,84 %
			55,37 % de production d'énergie non renouvelable	96,44 %	2,07 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,54 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	20,61 %	9,54 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,93 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,07 %	2,07 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,15 %	0,79 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,60 %	0,51 %
		Transports et entreposage (H)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,84 %	0,03 %
		Activités immobilières (L)	0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,47 %	5,97 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	96,44 %	59,92 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	96,44 %	2,52 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	3,02 tonnes / million d'euros investi	96,44 %	45,53 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	96,44 %	57,73 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	96,44 %	49,41 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 17,18 %	96,44 %	34,47 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	34,37 % (administratrices / total des administrateurs)	96,44 %	47,38 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	96,44 %	57,84 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

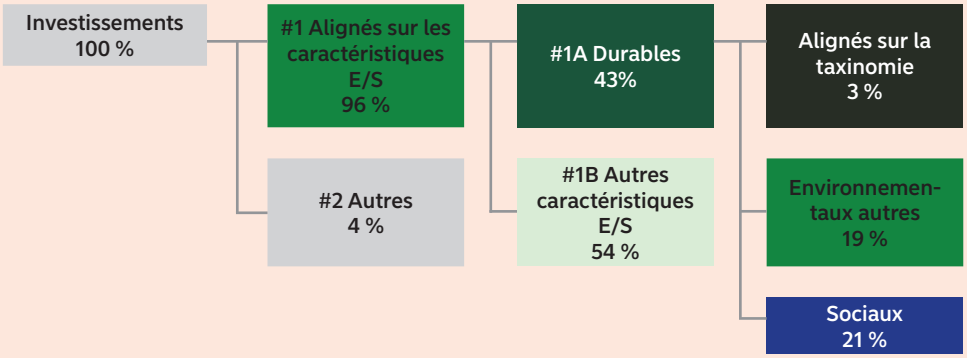
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MDPKE 19X DR	Finance	1,64 %	Irlande
Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	Communications	1,48 %	Royaume-Uni
AVOST 1X ER	Finance	1,32 %	Irlande
PRVD 11X E	Finance	1,28 %	Irlande
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	Industrie	0,98 %	Royaume-Uni
ARMDA 3X ERR	Finance	0,95 %	Irlande
ARBR 6X ER	Finance	0,91 %	Irlande
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consommation non cyclique	0,90 %	Suède
SCULE 7X ER	Consommation non cyclique	0,90 %	Irlande
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	Consommation non cyclique	0,89 %	Espagne
PENTA 2022-11X ER	Finance	0,83 %	Irlande
ARBR 7X ER	Finance	0,83 %	Irlande
BECLO 15X E	Finance	0,83 %	Irlande
ARMDA 2X ER	Finance	0,82 %	Irlande
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Consommation non cyclique	0,82 %	Italie

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Titres adossés à des actifs	Autres ABS	14,78 %
Matériaux de base	Produits chimiques	2,16 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,65 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,40 %
Liquidités	Liquidités	3,41 %
Communications	Publicité	0,14 %
Communications	Internet	2,64 %
Communications	Médias	1,39 %
Communications	Télécommunications	7,43 %
Consommation cyclique	Habillement	0,35 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,15 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,80 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,17 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,26 %
Consommation cyclique	Services de restauration	0,63 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,53 %
Consommation cyclique	Hébergement	2,01 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,10 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,03 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,57 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,86 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,78 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,31 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,31 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,11 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,76 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,39 %
Dérivés	Dérivés	0,17 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,56 %
Finance	Banques	7,14 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,61 %
Finance	Assurance	6,37 %
Finance	Capital-investissement	0,21 %
Finance	Immobilier	6,00 %
Finance	REITS	0,51 %
Finance	Épargne et prêts	0,19 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,02 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,76 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,26 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,36 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,47 %
Industrie	Machines - Divers	1,35 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,74 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,79 %
Industrie	Transports	1,01 %
Technologies	Ordinateurs	0,96 %
Technologies	Logiciels	1,38 %
Services aux collectivités	Électricité	2,07 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

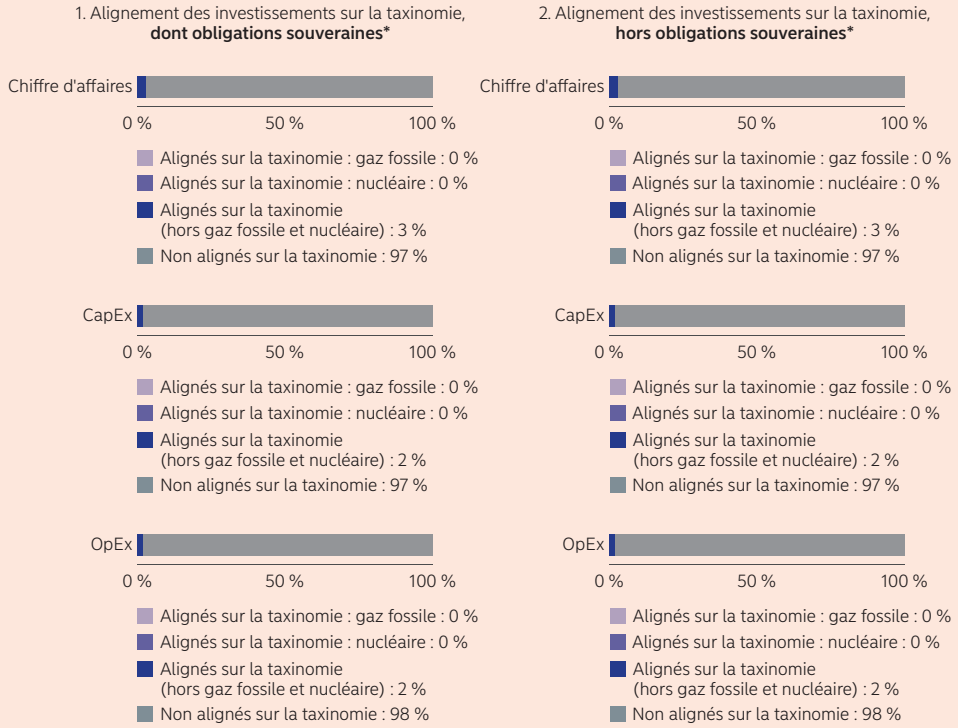
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,63 %
Total	**0,64 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,77 %
2024	1,90 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900OAIAQ1S55VWH44

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 85 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 12 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était de contribuer à la transition vers le « zéro net » en investissant dans un portefeuille qui cherche à obtenir une réduction de ses émissions moyennes de gaz à effet de serre d'ici 2050 conforme ou supérieure aux objectifs de l'Accord de Paris visant à maintenir l'augmentation maximale de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius. Cet objectif a été atteint en veillant à ce que l'empreinte carbone annuelle moyenne du portefeuille (niveaux 1, 2 et 3) soit constamment égale ou inférieure à celle de l'indice ICE European Currency High Yield Paris-Aligned.

L'indice ICE European Currency High Yield Paris-Aligned est utilisé pour la comparaison des performances et comme référence pour le calcul et le suivi de la limite d'émission de gaz à effet de serre du fonds. Le fonds est géré activement et l'indice n'est pas entièrement représentatif de son univers d'investissement ou de ses caractéristiques de risque. Les émissions totales de gaz à effet de serre des investissements du fonds s'écarteront de l'évolution des émissions de gaz à effet de serre de l'indice.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	2025	04.07.2025	31.12.2025	97,36 %	98,12 %	97,81 %
Empreinte carbone annuelle moyenne relative de niveaux 1, 2 et 3[1]	2025			-35,02 %	98,12 %	92,48 %

[1] Une mesure relative de l'empreinte carbone annuelle moyenne de niveaux 1, 2 et 3 comparable avec le niveau de l'Indice de référence a été mise en place

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
Empreinte carbone annuelle moyenne relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbone annuelle moyenne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

  Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

  Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
  - Émissions de gaz à effet de serre
  - Impact sur la biodiversité
  - Rejets dans l'eau
  - Déchets dangereux

  Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
  - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
  - Mixité au sein des organes de gouvernance
  - Exposition à des armes controversées
  - Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

  Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

  Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels échouent au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

  Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées, dans le tabac et dans la pornographie.

  Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.763 tCO2e	98,12 %	92,48 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.366 tCO2e	98,12 %	92,48 %
		Émissions de GES de niveau 3	22.127 tCO2e	98,12 %	92,48 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	3.129 tCO2e	98,12 %	92,48 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	25.256 tCO2e	98,12 %	92,48 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	19 tCO2e / million d'euros investi	98,12 %	92,48 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	155 tCO2e / million d'euros investi	98,12 %	92,48 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	43 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,12 %	92,48 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	344 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,12 %	92,44 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,73 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,12 %	80,18 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	47,88 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,12 %	72,84 %
			48,82 % de production d'énergie non renouvelable	98,12 %	6,02 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	17,47 %	8,45 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,78 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,74 %	5,74 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	2,65 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,29 %	0,29 %
		Construction (F)	0,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,12 %	2,12 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,90 %	2,90 %
		Transports et entreposage (H)	0,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,25 %	1,25 %
		Activités immobilières (L)	0,53 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	14,35 %	13,68 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,29 % avec un impact négatif	98,12 %	83,03 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,12 %	2,69 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,54 tonne / million d'euros investi	98,12 %	73,16 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,12 %	83,48 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,12 %	78,26 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 12,44 %	98,12 %	59,04 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	33,64 % (administratrices / total des administrateurs)	98,12 %	84,27 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,12 %	85,92 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
4 juillet 2025 - 31 décembre 2025

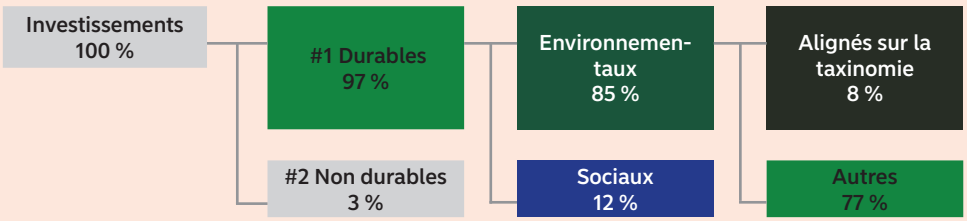
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SoftBank Group Corp 5.875% 10-07-2031	Communications	4,50 %	Japon
Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	Communications	2,88 %	Italie
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finance	2,44 %	Suède
CPI Property Group SA 4.75% 22-07-2030	Finance	2,34 %	Luxembourg
Vodafone Group PLC 8.000% MULTI 30-08-2086	Communications	2,33 %	Royaume-Uni
Flora Alimentation Management BV 6.875% 02-07-2029	Consommation non cyclique	1,82 %	Pays-Bas
Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	Communications	1,55 %	Pays-Bas
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	Communications	1,54 %	Pays-Bas
Infrastrutture Wireless Ital 3.75% 01-04-2030	Industrie	1,52 %	Italie
Aroundtown SA 1.625% MULTI Perp FC2026	Finance	1,46 %	Luxembourg
British Telecommunicati 5.125% MULTI 03-10-2054	Communications	1,44 %	Royaume-Uni
Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	Communications	1,39 %	Italie
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Services aux collectivités	1,39 %	France
Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	Finance	1,34 %	Finlande
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	Communications	1,33 %	Luxembourg

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Fer/acier	0,06 %
Liquidités	Liquidités	1,89 %
Communications	Internet	2,41 %
Communications	Médias	3,34 %
Communications	Télécommunications	30,61 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,93 %
Consommation cyclique	Services de restauration	0,41 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,50 %
Consommation cyclique	Hébergement	1,79 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,35 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,06 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,38 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,69 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,99 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,70 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,91 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,27 %
Consommation non cyclique	Services de santé	5,55 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,46 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	4,84 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,94 %
Finance	Banques	3,32 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,88 %
Finance	Assurance	1,05 %
Finance	Immobilier	13,77 %
Finance	REITS	0,58 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,11 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,15 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,02 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,31 %
Industrie	Transports	1,25 %
Technologies	Ordinateurs	1,57 %
Technologies	Semiconducteurs	0,89 %
Services aux collectivités	Électricité	5,74 %
Services aux collectivités	Eau	0,28 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

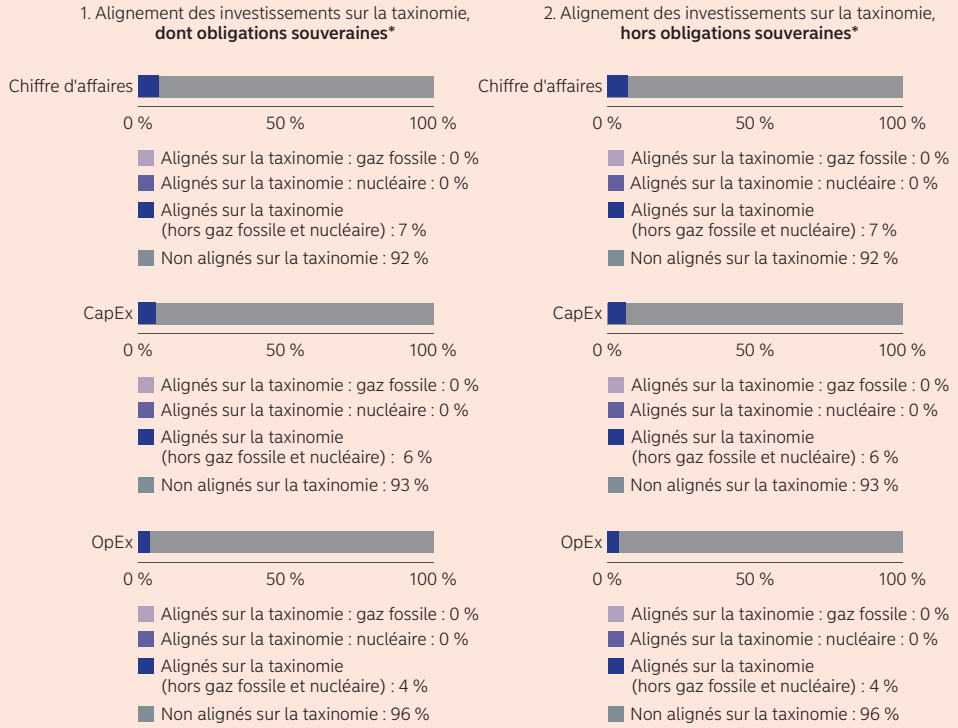
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,35 %
Activités habilitantes	0,79 %
Total	**1,14 %**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 77 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	95,48 %	95,48 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	95,27 %	95,27 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

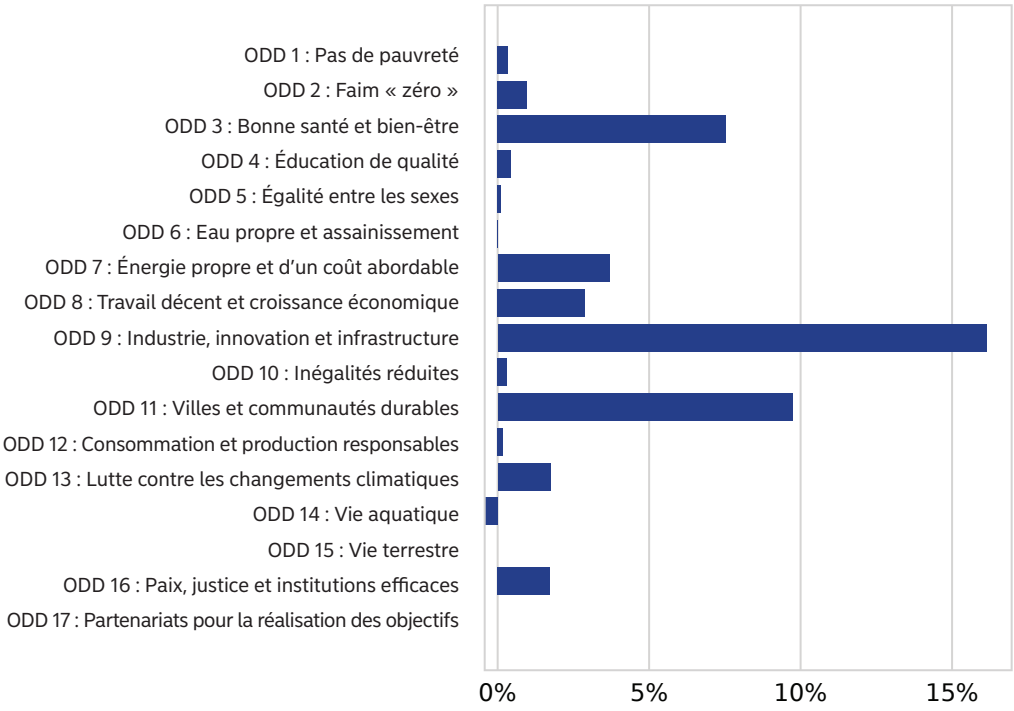
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

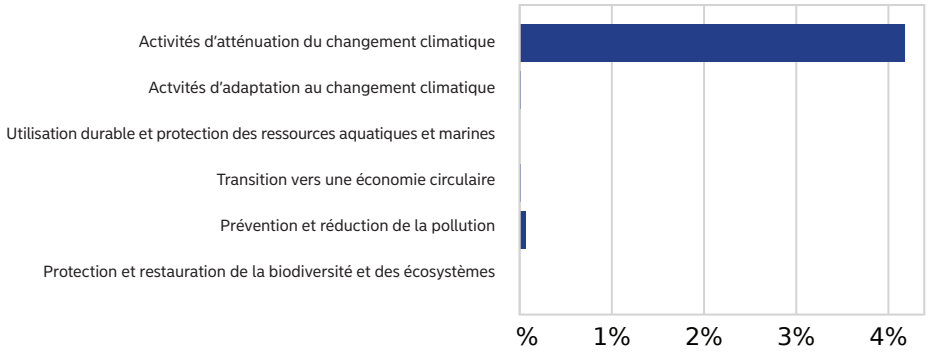
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	39.768 tCO2e	95,32 %	71,44 %
		Émissions de GES de niveau 2	20.313 tCO2e	95,32 %	71,44 %
		Émissions de GES de niveau 3	512.012 tCO2e	95,32 %	71,44 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	60.044 tCO2e	95,32 %	71,44 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	572.056 tCO2e	95,32 %	71,44 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	33 tCO2e / million d'euros investi	95,32 %	71,44 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	311 tCO2e / million d'euros investi	95,32 %	71,44 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	53 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,32 %	74,97 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	494 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,32 %	74,42 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,85 % d'investissements dans des combustibles fossiles	95,32 %	65,75 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	54,31 % de consommation d'énergie non renouvelable	95,32 %	54,91 %
			84,70 % de production d'énergie non renouvelable	95,32 %	3,51 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,89 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,11 %	0,80 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	19,01 %	7,95 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,58 %	3,58 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,04 %	0,04 %
		Construction (F)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,74 %	1,05 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,27 %	3,86 %
		Transports et entreposage (H)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,25 %	0,07 %
		Activités immobilières (L)	0,57 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,90 %	9,72 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	95,32 %	75,00 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	95,32 %	2,78 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,43 tonne / million d'euros investi	95,32 %	59,01 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	95,32 %	72,00 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	95,32 %	63,35 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 15,64 %	95,32 %	42,42 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	29,82 % (administratrices / total des administrateurs)	95,32 %	65,24 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	95,32 %	71,48 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

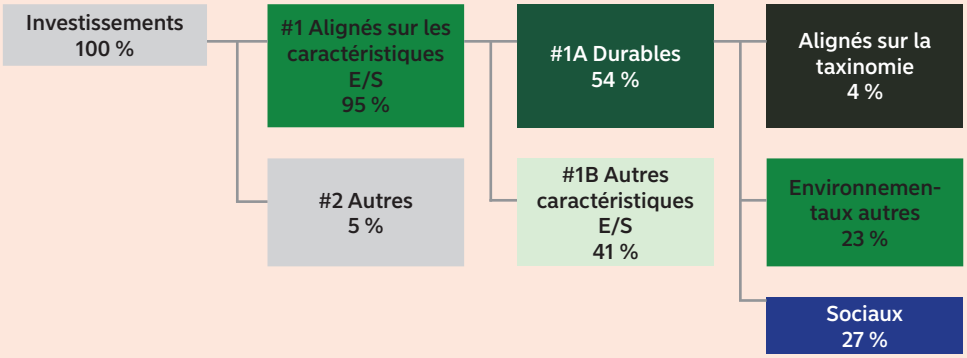
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consommation non cyclique	2,12 %	Pays-Bas
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Services aux collectivités	1,61 %	France
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Communications	1,59 %	Irlande
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	Finance	1,50 %	Suède
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	Consommation non cyclique	1,28 %	Suède
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finance	1,18 %	Espagne
Iliad Holding SAS 6.875% 15-04-2031	Communications	1,16 %	France
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Consommation cyclique	1,11 %	Espagne
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	Consommation non cyclique	1,11 %	Royaume-Uni
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	Consommation non cyclique	1,09 %	Pays-Bas
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consommation non cyclique	1,08 %	Espagne
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Services aux collectivités	1,04 %	France
Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	Consommation non cyclique	0,98 %	Royaume-Uni
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	Consommation cyclique	0,96 %	France
Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	Communications	0,95 %	Pays-Bas

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,32 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,66 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,05 %
Liquidités	Liquidités	5,20 %
Communications	Publicité	1,05 %
Communications	Internet	2,84 %
Communications	Médias	4,07 %
Communications	Télécommunications	12,67 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,11 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,52 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,03 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,69 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,13 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,18 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,79 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,27 %
Consommation non cyclique	Agriculture	1,07 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,08 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,29 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,39 %
Consommation non cyclique	Alimentation	4,64 %
Consommation non cyclique	Services de santé	3,11 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,04 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	5,10 %
Dérivés	Dérivés	-0,59 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,47 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,92 %
Finance	Banques	10,01 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,09 %
Finance	Assurance	3,31 %
Finance	Immobilier	10,88 %
Finance	Épargne et prêts	0,73 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,07 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,51 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,05 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,74 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	1,09 %
Industrie	Machines - Divers	0,18 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,09 %
Industrie	Transports	1,16 %
Technologies	Ordinateurs	0,36 %
Technologies	Semiconducteurs	0,53 %
Technologies	Logiciels	0,35 %
Services aux collectivités	Électricité	3,75 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

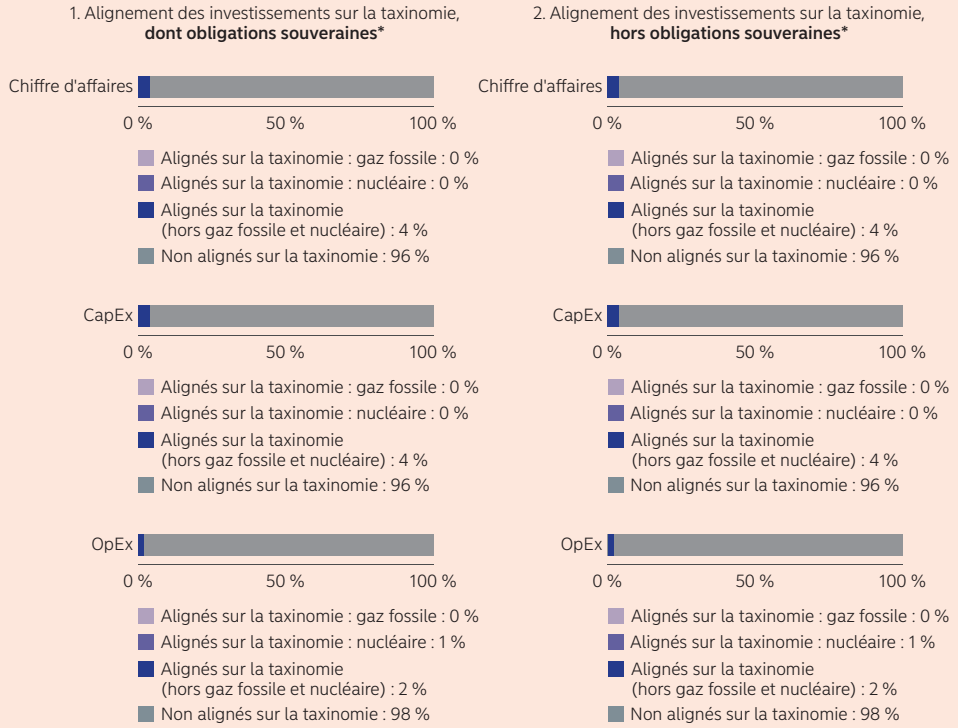
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,68 %
Total	**0,68 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,05 %
2024	2,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Short-Term Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 636700ZNANT6X6WOTR54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	2025	04.09.2025	31.12.2025	66,48 %	97,53 %	97,53 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	2025			0,00 %	97,53 %	97,53 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	2025			0,00 %	97,53 %	97,53 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

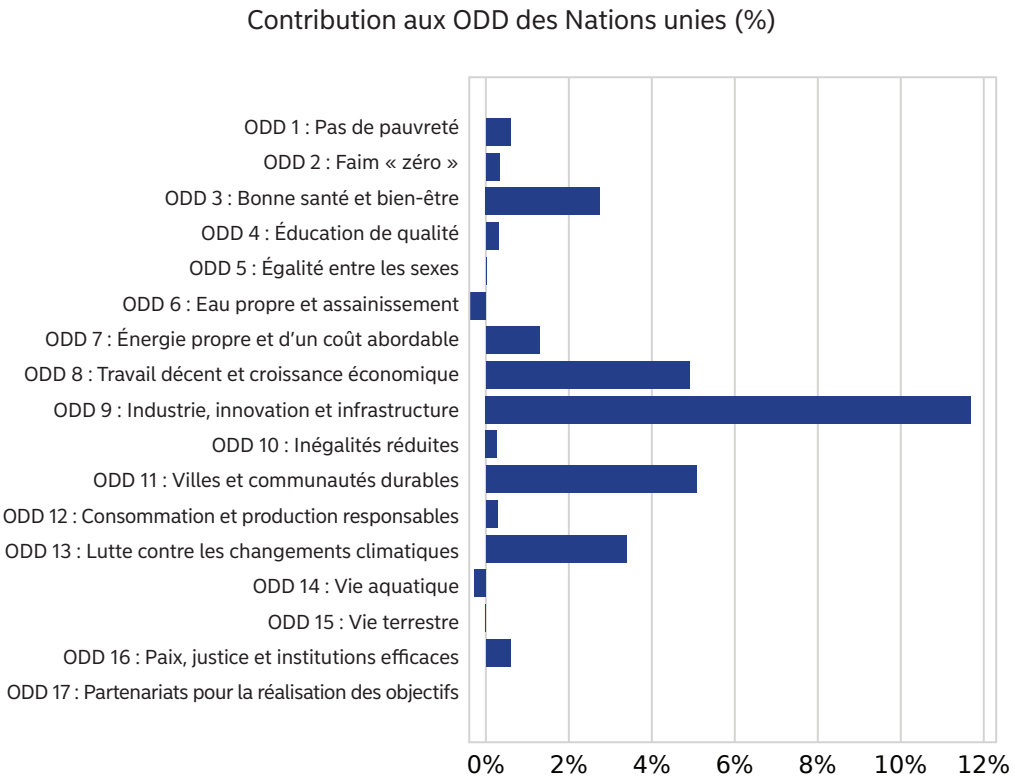
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

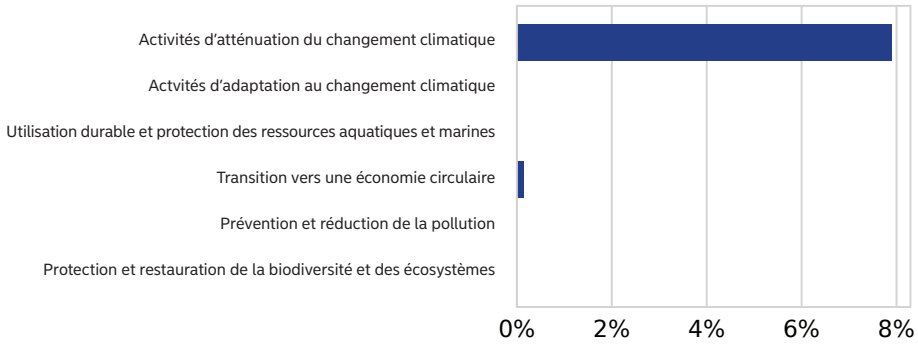
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.955 tCO2e	97,98 %	97,27 %
		Émissions de GES de niveau 2	420 tCO2e	97,98 %	97,27 %
		Émissions de GES de niveau 3	41.383 tCO2e	97,98 %	97,27 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	2.375 tCO2e	97,98 %	97,27 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	43.759 tCO2e	97,98 %	97,27 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	14 tCO2e / million d'euros investi	97,98 %	97,27 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	251 tCO2e / million d'euros investi	97,98 %	97,27 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	17 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,98 %	97,27 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	631 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,98 %	97,27 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,25 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,98 %	97,56 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	48,60 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,98 %	95,30 %
			47,92 % de production d'énergie non renouvelable	97,98 %	2,24 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	16,56 %	16,43 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,71 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,24 %	2,24 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,24 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,84 %	0,84 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,45 %	0,45 %
		Transports et entreposage (H)	1,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,96 %	1,93 %
		Activités immobilières (L)	0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,23 %	1,23 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	2,44 % avec un impact négatif	97,98 %	96,52 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,98 %	7,97 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,17 tonne / million d'euros investi	97,98 %	94,94 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,98 %	91,48 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,48 % sans politique	97,98 %	97,37 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 20,42 %	97,98 %	81,80 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	42,38 % (administratrices / total des administrateurs)	97,98 %	93,68 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,98 %	90,69 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	45,39 tCO2e / million d'euros de PIB	0,07 %	0,07 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,07 %	0,07 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,07 %	0,07 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,07 %	0,07 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
4 septembre 2025 - 31 décembre 2025

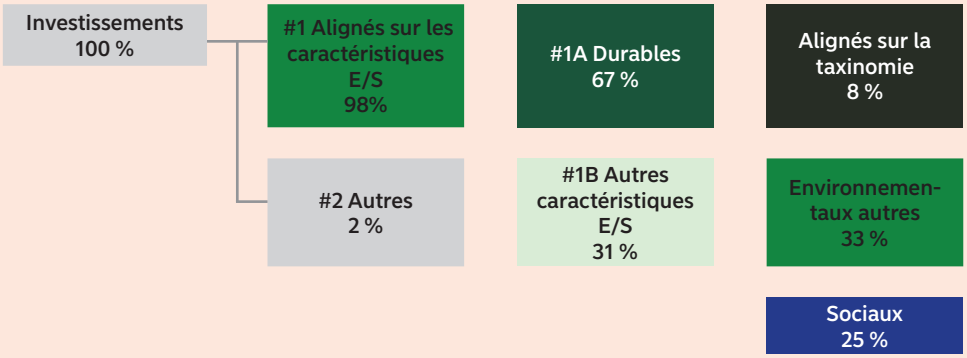
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS Group AG FRN 12-05-2029	Finance	1,94 %	Suisse
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	Finance	1,87 %	Suède
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	Finance	1,87 %	États-Unis
mBank SA 8.375% MULTI 11-09-2027	Finance	1,61 %	Pologne
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	Finance	1,47 %	Italie
AT&T Inc FRN 16-09-2027	Communications	1,43 %	États-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-01-2029	Finance	1,42 %	États-Unis
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	Finance	1,41 %	Pays-Bas
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	Finance	1,36 %	Pays-Bas
Nordea Bank Abp FRN 21-02-2029	Finance	1,34 %	Finlande
ABN AMRO Bank NV FRN 21-01-2028	Finance	1,30 %	Pays-Bas
Volkswagen Bank GmbH FRN 02-10-2028	Consommation cyclique	1,30 %	Allemagne
Bank of America Corp FRN 28-01-2028	Finance	1,22 %	États-Unis
Banque Federative du Credit FRN 19-09-2028	Finance	1,16 %	France
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	Finance	1,11 %	Danemark

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,84 %
Communications	Internet	0,42 %
Communications	Télécommunications	4,07 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,55 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	9,55 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,38 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,49 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	1,72 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,65 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,58 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,00 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,19 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,46 %
Finance	Banques	62,91 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,06 %
Finance	Assurance	1,32 %
Finance	Immobilier	0,42 %
Finance	REITS	0,81 %
Finance	Épargne et prêts	1,94 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	0,07 %
Industrie	Matériaux de construction	0,24 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,45 %
Industrie	Électronique	0,10 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,98 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,71 %
Industrie	Transports	0,77 %
Technologies	Ordinateurs	0,09 %
Technologies	Semiconducteurs	0,11 %
Technologies	Logiciels	0,86 %
Services aux collectivités	Électricité	2,25 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

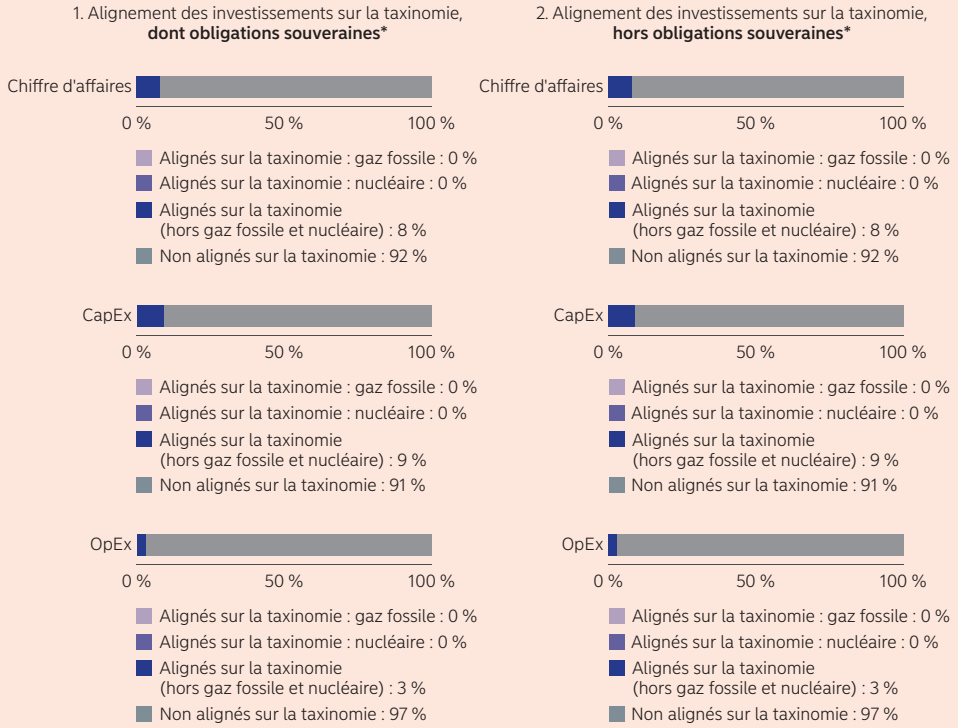
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,08 %
Activités habilitantes	1,32 %
Total	**1,40 %**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 25 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004B5F53JY919256

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	96,67 %	96,67 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	97,68 %	97,68 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

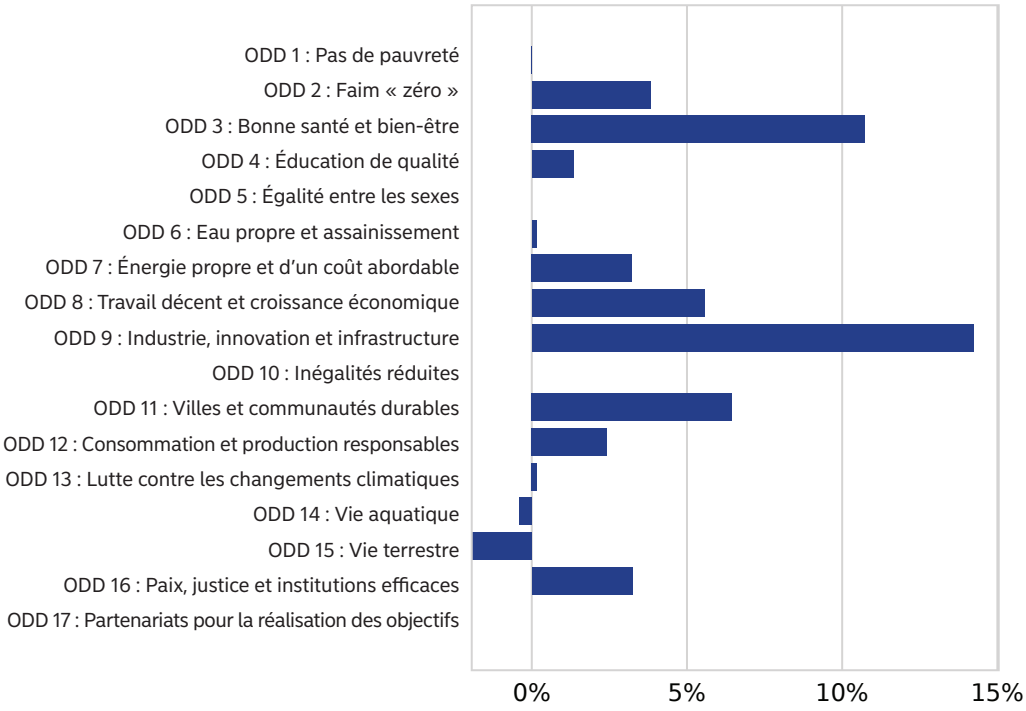
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

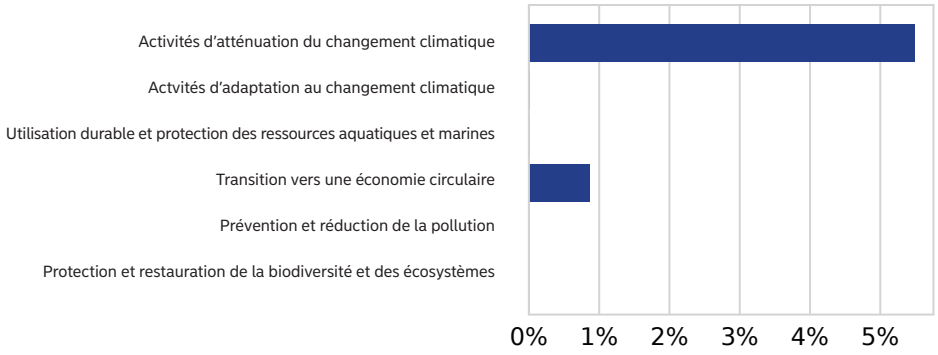
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	4.220 tCO2e	97,43 %	96,25 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.318 tCO2e	97,43 %	96,25 %
		Émissions de GES de niveau 3	96.683 tCO2e	97,43 %	96,25 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	6.538 tCO2e	97,43 %	96,25 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	103.221 tCO2e	97,43 %	96,25 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	19 tCO2e / million d'euros investi	97,43 %	96,25 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	298 tCO2e / million d'euros investi	97,43 %	96,25 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	38 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,43 %	96,25 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	594 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,43 %	96,25 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,43 %	97,19 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	63,03 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,43 %	87,51 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,43 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,61 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,16 %	1,16 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	45,72 %	45,72 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,80 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,60 %	0,60 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,64 %	4,62 %
		Transports et entreposage (H)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,73 %	1,73 %
		Activités immobilières (L)	0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,40 %	1,40 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,43 %	97,32 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,25 tonne / million d'euros investi	97,43 %	2,80 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	1,47 tonne / million d'euros investi	97,43 %	96,32 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,43 %	97,19 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	97,43 %	96,75 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 16,38 %	97,43 %	63,03 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	42,70 % (administratrices / total des administrateurs)	97,43 %	93,32 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,43 %	95,44 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

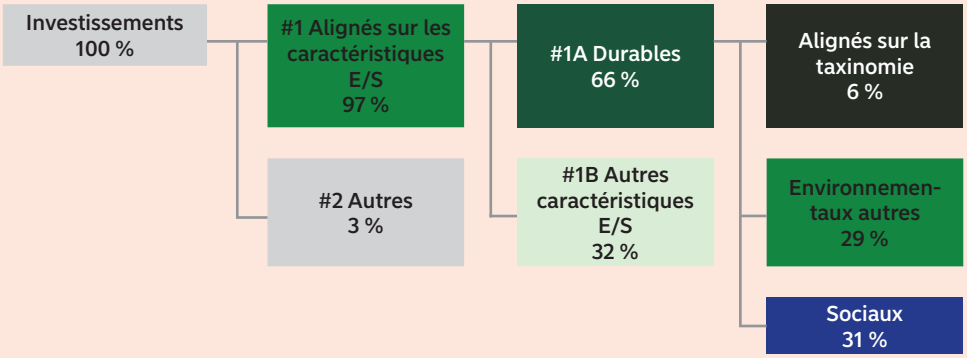
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Informa	Communications	3,44 %	Royaume-Uni
SPIE	Industrie	3,31 %	France
Bankinter	Finance	3,27 %	Espagne
Viscofan	Consommation non cyclique	3,06 %	Espagne
AAK	Consommation non cyclique	3,02 %	Suède
ConvaTec Group	Consommation non cyclique	2,94 %	Royaume-Uni
CTS Eventim	Consommation cyclique	2,66 %	Allemagne
Rotork	Industrie	2,66 %	Royaume-Uni
QIAGEN	Consommation non cyclique	2,65 %	Pays-Bas
Reply	Communications	2,50 %	Italie
SIG Group	Industrie	2,48 %	Suisse
Volution Group	Industrie	2,42 %	Royaume-Uni
Metso Oyj	Industrie	2,16 %	Finlande
IMI	Industrie	2,16 %	Royaume-Uni
Nexans	Industrie	2,14 %	France

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,80 %
Liquidités	Liquidités	2,57 %
Communications	Publicité	3,89 %
Communications	Internet	4,25 %
Communications	Médias	4,72 %
Communications	Télécommunications	1,07 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,90 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	3,38 %
Consommation cyclique	Divertissement	2,66 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,07 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	3,52 %
Consommation non cyclique	Alimentation	7,25 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	9,10 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,12 %
Finance	Banques	6,87 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,78 %
Finance	Assurance	6,91 %
Finance	Immobilier	1,38 %
Finance	REITS	0,01 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	0,87 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,14 %
Industrie	Ingénierie et construction	3,31 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	1,87 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	1,19 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	2,16 %
Industrie	Machines - Divers	7,31 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	6,47 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,48 %
Industrie	Transports	1,73 %
Technologies	Ordinateurs	3,22 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

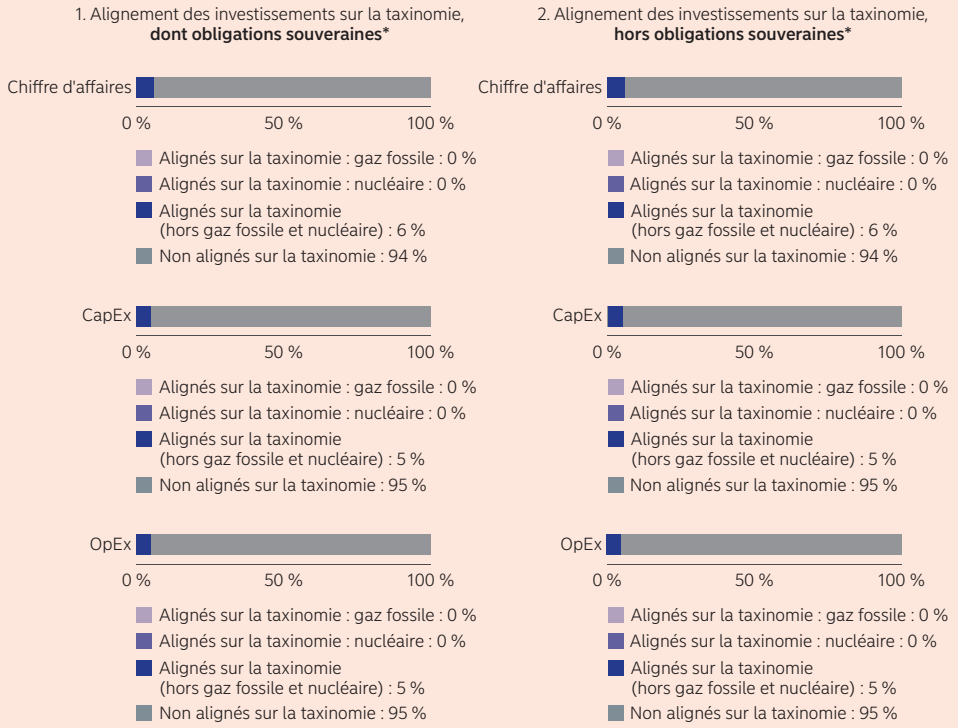
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,32 %
Activités habilitantes	4,10 %
Total	**4,42 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	5,95 %
2024	4,87 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 14,6 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 14,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900F5IZ8SIXFG9F27

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 85 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 13 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était d'investir dans des obligations émises pour financer des activités économiques apportant une contribution à des objectifs environnementaux et/ou sociaux.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% du total des investissements dans des obligations labellisées	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% du total des investissements dans des obligations labellisées	Mesure la proportion d'obligations labellisées en pourcentage des investissements totaux du fonds

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

  Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

  Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
  - Émissions de gaz à effet de serre
  - Impact sur la biodiversité
  - Rejets dans l'eau
  - Déchets dangereux

  Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
  - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
  - Mixité au sein des organes de gouvernance
  - Exposition à des armes controversées
  - Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

  Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

  Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels échouent au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

  Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées, dans le tabac et dans la pornographie.

  Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	232,30 tCO2e / million d'euros de PIB	45,86 %	45,86 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales, au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	45,86 %	45,10 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	45,86 %	45,10 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	45,86 %	45,86 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

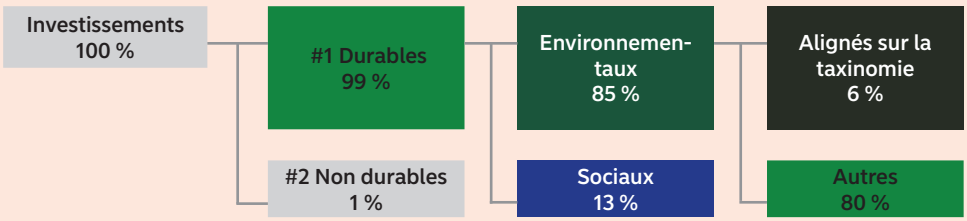
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Gouvernement	4,61 %	Allemagne
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Gouvernement	4,51 %	Italie
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Gouvernement	4,31 %	Espagne
French Republic Government B 3% 25-06-2049	Gouvernement	4,22 %	France
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Gouvernement	3,21 %	Italie
Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	Consommation non cyclique	3,16 %	Espagne
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Gouvernement	3,07 %	Autriche
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	Gouvernement	2,84 %	Irlande
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Gouvernement	2,76 %	Italie
Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	Gouvernement	2,73 %	France
International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	Gouvernement	2,45 %	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	Finance	2,45 %	Allemagne
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	Gouvernement	2,06 %	France
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Gouvernement	1,85 %	France
Basque Government 3.25% 30-04-2035	Gouvernement	1,81 %	Espagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,10 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	3,30 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Finance	Banques	19,14 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,04 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Multinationales	2,72 %
Obligations d'état	Municipales	2,88 %
Obligations d'état	Régionales (état/province)	0,26 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	5,29 %
Obligations d'état	Dette souveraine	62,58 %
Industrie	Transports	0,69 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

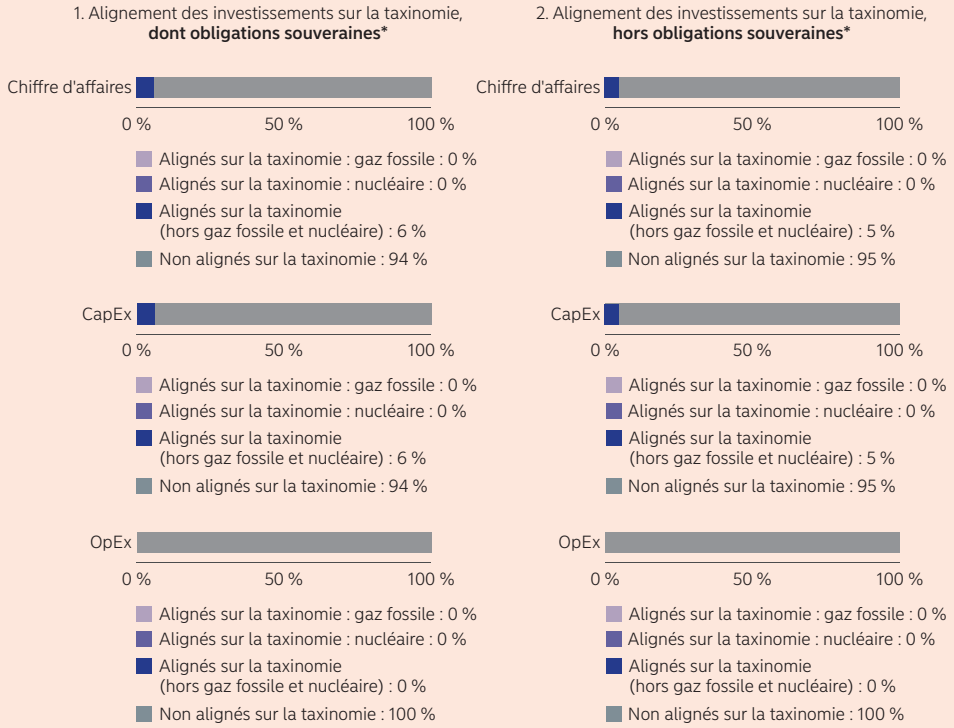
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,10 %
Activités habilitantes	0,02 %
Total	**0,12 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	5,67 %
2024	1,80 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 80 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 13 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 54930081LEEGLNYZEC05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveau 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	98,57 %	98,57 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,40 %	98,40 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

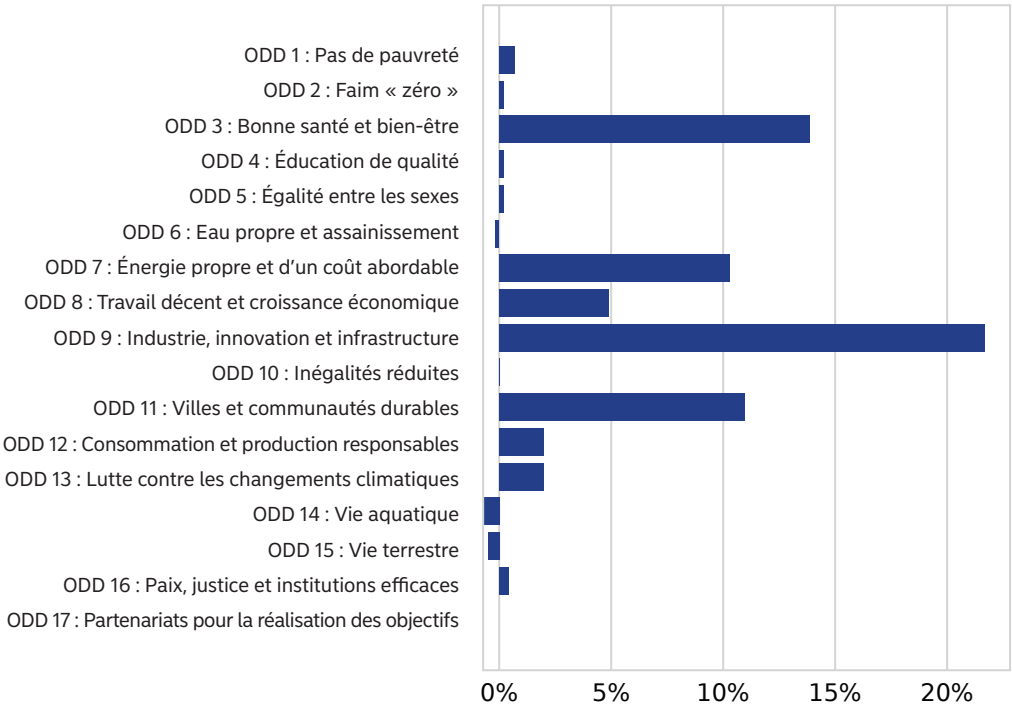
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

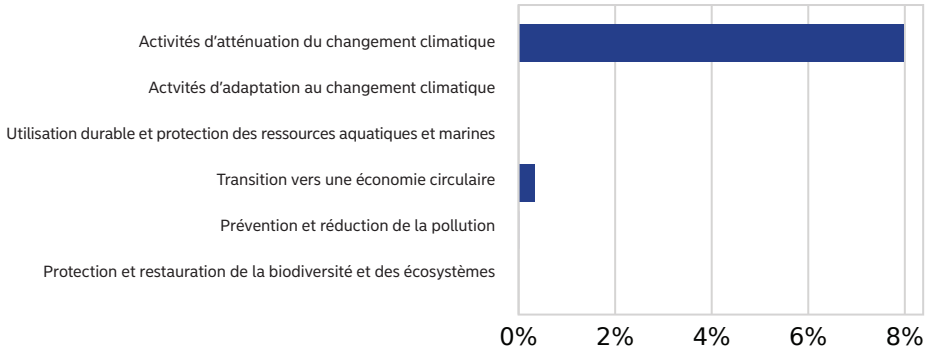
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	215.436 tCO2e	98,44 %	98,44 %
		Émissions de GES de niveau 2	39.389 tCO2e	98,44 %	98,44 %
		Émissions de GES de niveau 3	852.366 tCO2e	98,44 %	98,44 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	254.825 tCO2e	98,44 %	98,44 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	1.107.191 tCO2e	98,44 %	98,44 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	90 tCO2e / million d'euros investi	98,44 %	98,44 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	386 tCO2e / million d'euros investi	98,44 %	98,44 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	100 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,44 %	98,44 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	652 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,44 %	98,44 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	6,14 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,44 %	98,44 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	49,88 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,44 %	96,70 %
			55,08 % de production d'énergie non renouvelable	98,44 %	1,75 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	49,59 %	49,59 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,75 %	1,75 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,29 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,18 %	8,18 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,80 %	1,80 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,44 %	98,44 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,44 %	9,88 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	134,01 tonnes / million d'euros investi	98,44 %	97,30 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,44 %	98,44 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,44 %	98,44 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,36 %	98,44 %	87,23 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	43,16 % (administratrices / total des administrateurs)	98,44 %	98,44 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,44 %	98,44 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

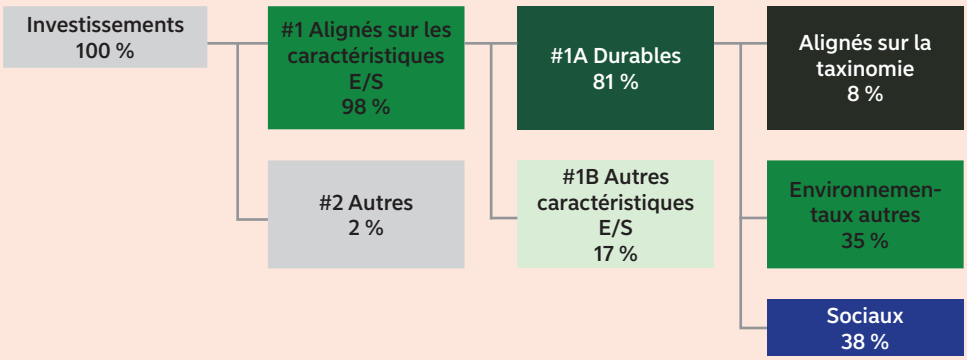
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding	Technologies	4,66 %	Pays-Bas
Siemens	Industrie	4,45 %	Allemagne
Societe Generale	Finance	3,95 %	France
AstraZeneca	Consommation non cyclique	3,89 %	Royaume-Uni
Nestle	Consommation non cyclique	3,55 %	Suisse
SAP	Technologies	3,54 %	Allemagne
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	3,02 %	Danemark
ISS	Consommation non cyclique	2,94 %	Danemark
Deutsche Telekom	Communications	2,90 %	Allemagne
Legal & General Group	Finance	2,85 %	Royaume-Uni
RELX	Consommation non cyclique	2,75 %	Royaume-Uni
Koninklijke Philips	Consommation non cyclique	2,71 %	Pays-Bas
Sanofi	Consommation non cyclique	2,57 %	France
Lloyds Banking Group	Finance	2,51 %	Royaume-Uni
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,46 %	France

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sub Secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,77 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,29 %
Matériaux de base	Exploitation minière	2,84 %
Liquidités	Liquidités	1,56 %
Communications	Télécommunications	5,20 %
Consommation cyclique	Habillement	0,06 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,81 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,50 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,75 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,97 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	2,61 %
Consommation non cyclique	Alimentation	6,09 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	4,25 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,54 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	1,81 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	9,48 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	2,34 %
Finance	Banques	13,80 %
Finance	Assurance	6,18 %
Finance	REITS	1,80 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	4,01 %
Industrie	Composants et matériel électriques	3,78 %
Industrie	Électronique	0,74 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,52 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	4,45 %
Technologies	Semiconducteurs	7,56 %
Technologies	Logiciels	3,54 %
Services aux collectivités	Électricité	1,75 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

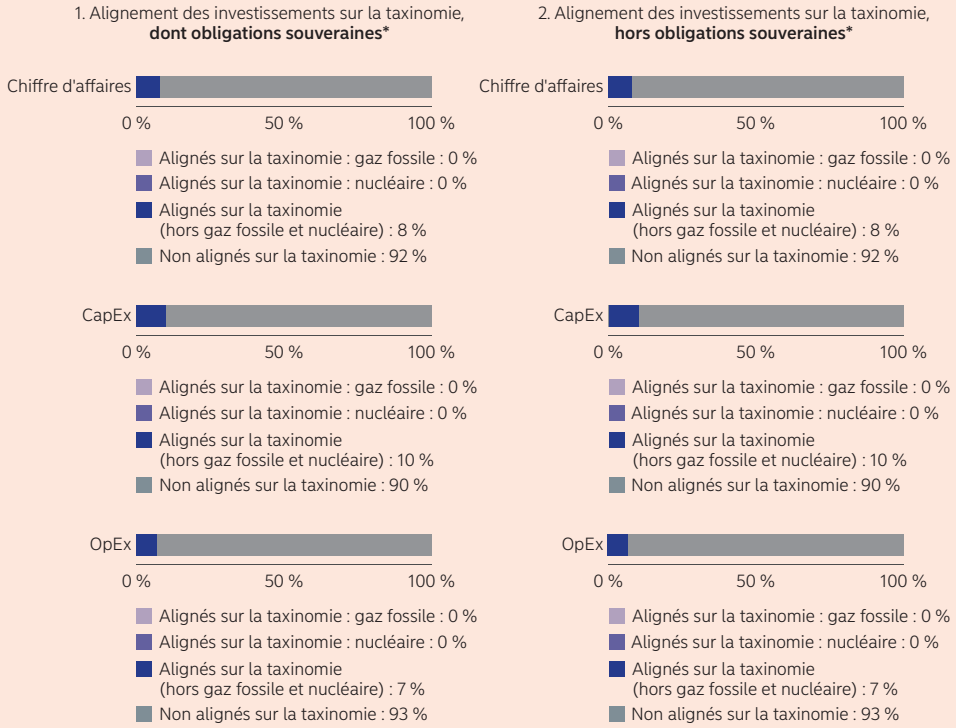
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	1,01 %
Activités habilitantes	5,79 %
Total	**6,80 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	7,63 %
2024	8,36 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 57,9 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 59,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900DCBC4NLRDQVS83

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

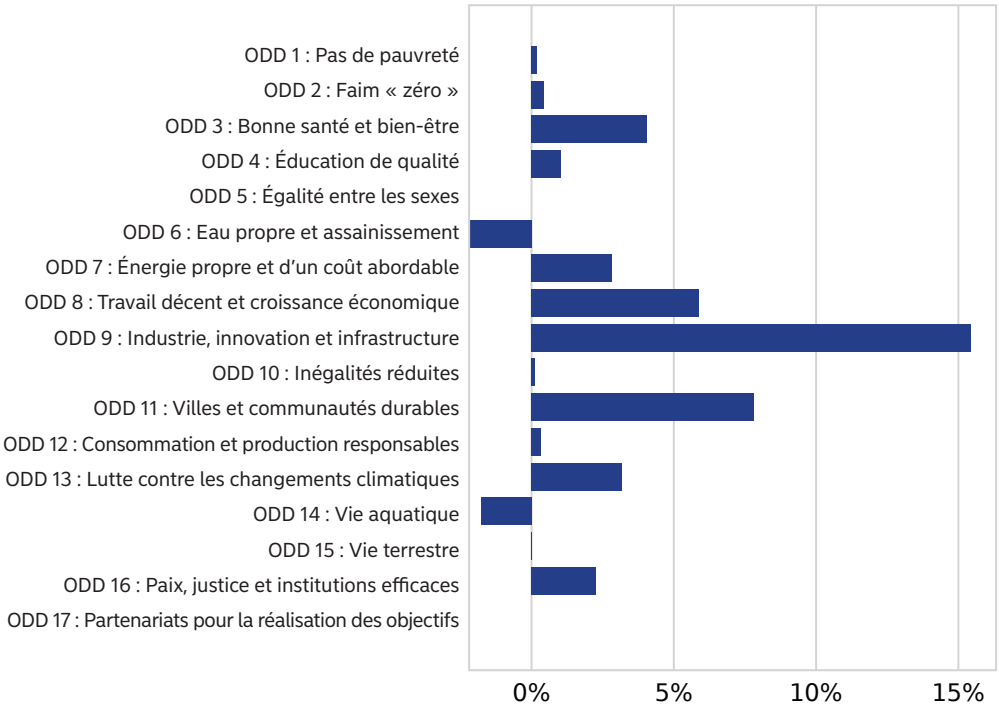
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

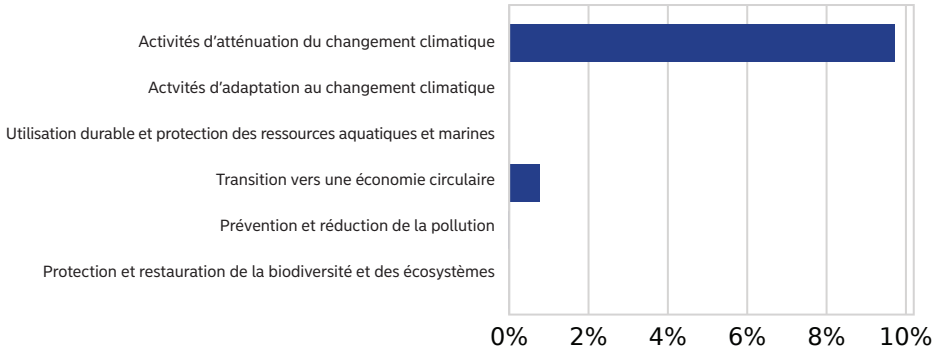
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	99,58 %	94,63 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,58 %	93,06 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

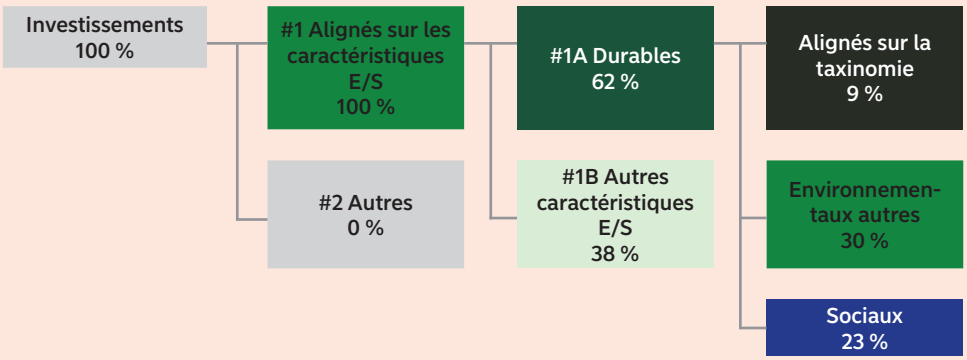
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finance	1,66 %	Pays-Bas
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	Consommation cyclique	1,37 %	États-Unis
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	Finance	1,35 %	Irlande
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finance	1,35 %	Belgique
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	Finance	1,31 %	Autriche
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	Finance	1,16 %	Belgique
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finance	1,15 %	Espagne
Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	Finance	1,07 %	France
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finance	1,06 %	Suisse
Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	Finance	1,06 %	Allemagne
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	Finance	1,03 %	Espagne
UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	Finance	1,02 %	Italie
Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	Finance	1,02 %	États-Unis
ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	Finance	1,02 %	Pays-Bas
Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	Finance	1,02 %	Danemark

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sub Secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,27 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,77 %
Liquidités	Liquidités	0,32 %
Communications	Internet	0,99 %
Communications	Télécommunications	8,01 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,95 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	8,12 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,84 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,46 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,92 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	6,44 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,34 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,93 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,82 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,00 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,91 %
Dérivés	Dérivés	0,09 %
Finance	Banques	37,74 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,46 %
Finance	Assurance	2,76 %
Finance	Immobilier	4,22 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,99 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,96 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,64 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,51 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,78 %
Technologies	Ordinateurs	0,78 %
Technologies	Logiciels	0,96 %
Services aux collectivités	Électricité	7,47 %
Services aux collectivités	Gaz	0,56 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

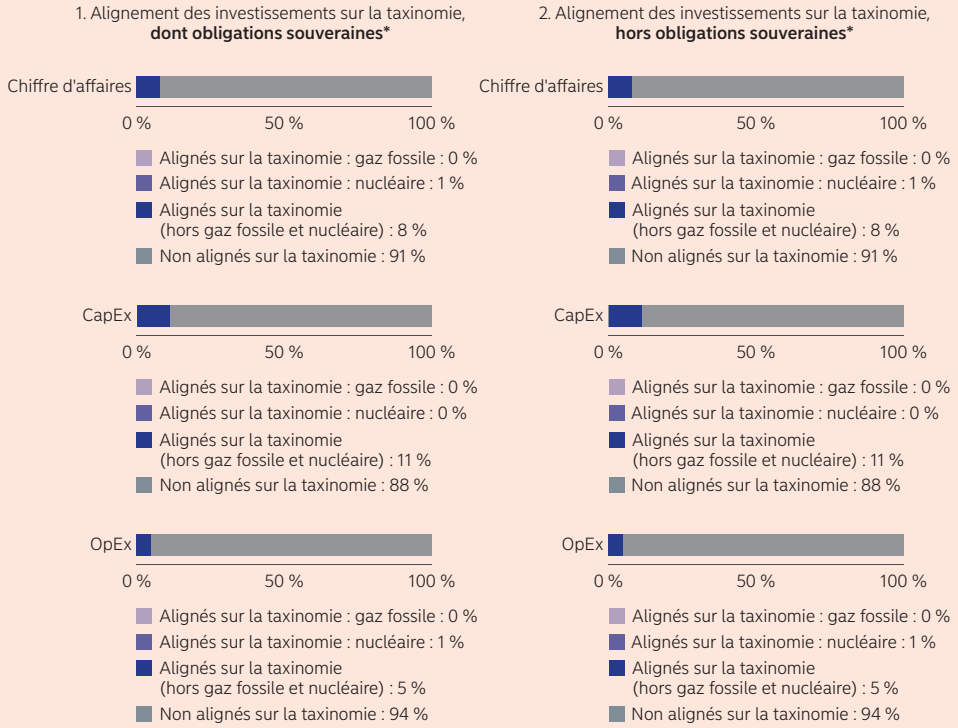
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,04 %
Activités habilitantes	1,75 %
Total	**1,79 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	9,13 %
2024	6,54 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Identifiant d'entité juridique : 2549000RGU6ZEOD8B712

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	2025	20.03.2025	31.12.2025	61,47 %	99,43 %	99,43 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	2025			0,00 %	99,43 %	99,43 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

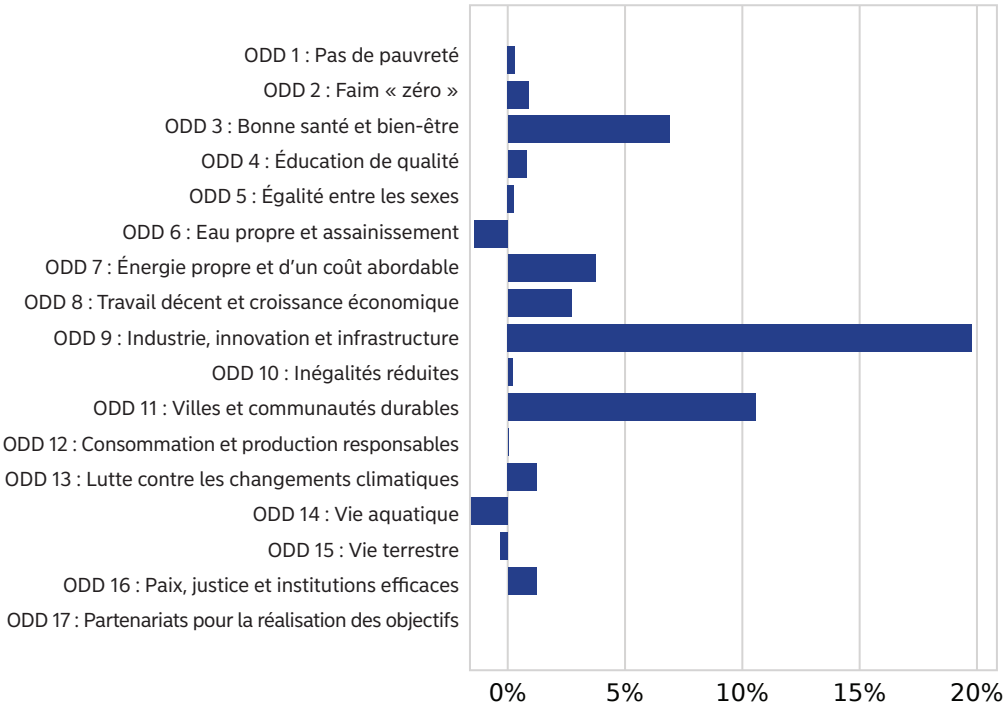
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

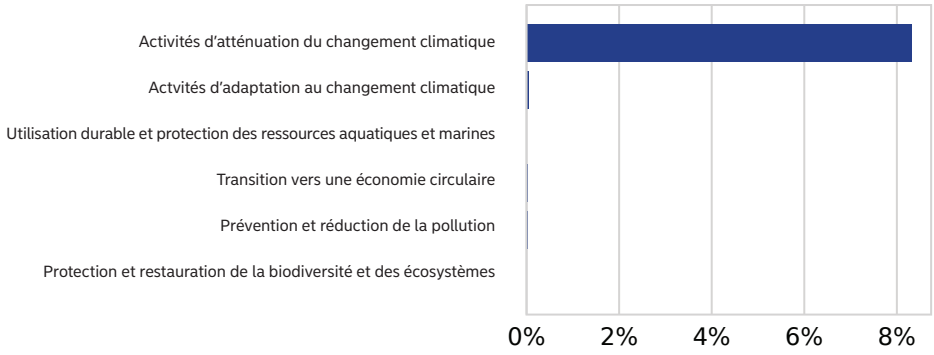
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	99,41 %	81,02 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,41 %	78,36 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
20 mars 2025 - 31 décembre 2025

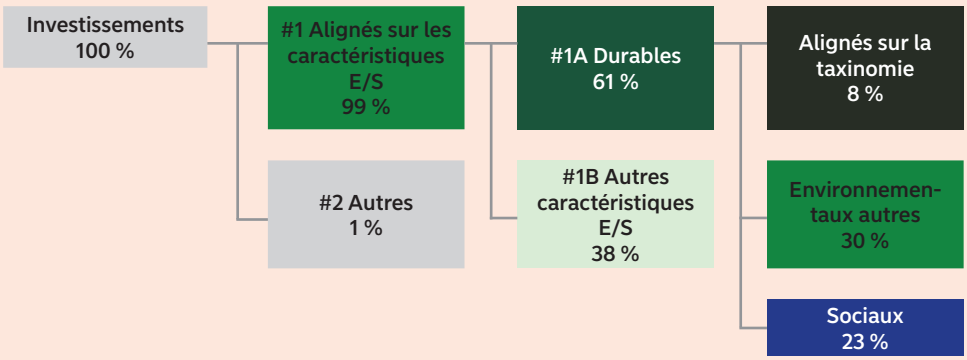
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PSTET 2023-2X CR	Finance	2,61 %	Irlande
DRYD 2014-35X C1VA	Finance	1,86 %	Irlande
CGMSE 2019-1X BR	Finance	1,81 %	Irlande
CGMSE 2019-2X B1R	Finance	1,49 %	Irlande
SPAUL 3RX CR	Finance	1,11 %	Irlande
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	Communications	1,03 %	France
Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	Consommation non cyclique	1,03 %	Allemagne
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Services aux collectivités	1,02 %	France
Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	Services aux collectivités	1,02 %	France
Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	Finance	1,02 %	Allemagne
Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	Industrie	1,02 %	États-Unis
CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	Finance	1,02 %	Espagne
Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	Communications	1,02 %	Italie
iliad SA 1.875% 11-02-2028	Communications	1,02 %	France
EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	Services aux collectivités	1,02 %	Allemagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sub Secteur	Actifs
Titres adossés à des actifs	Autres ABS	8,87 %
Matériaux de base	Produits chimiques	3,06 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,00 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,99 %
Liquidités	Liquidités	0,45 %
Communications	Internet	2,02 %
Communications	Médias	0,70 %
Communications	Télécommunications	9,89 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,98 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	3,38 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,39 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,00 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,80 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,72 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,00 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,99 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,51 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	3,98 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,51 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,02 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	6,03 %
Dérivés	Dérivés	0,14 %
Divers	Sociétés holding - Divers	1,01 %
Finance	Banques	11,16 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,01 %
Finance	Assurance	3,00 %
Finance	Immobilier	8,28 %
Finance	REITS	0,10 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,58 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,94 %
Industrie	Emballages et conteneurs	5,04 %
Technologies	Ordinateurs	0,05 %
Technologies	Logiciels	0,30 %
Services aux collectivités	Électricité	9,06 %
Services aux collectivités	Eau	1,01 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

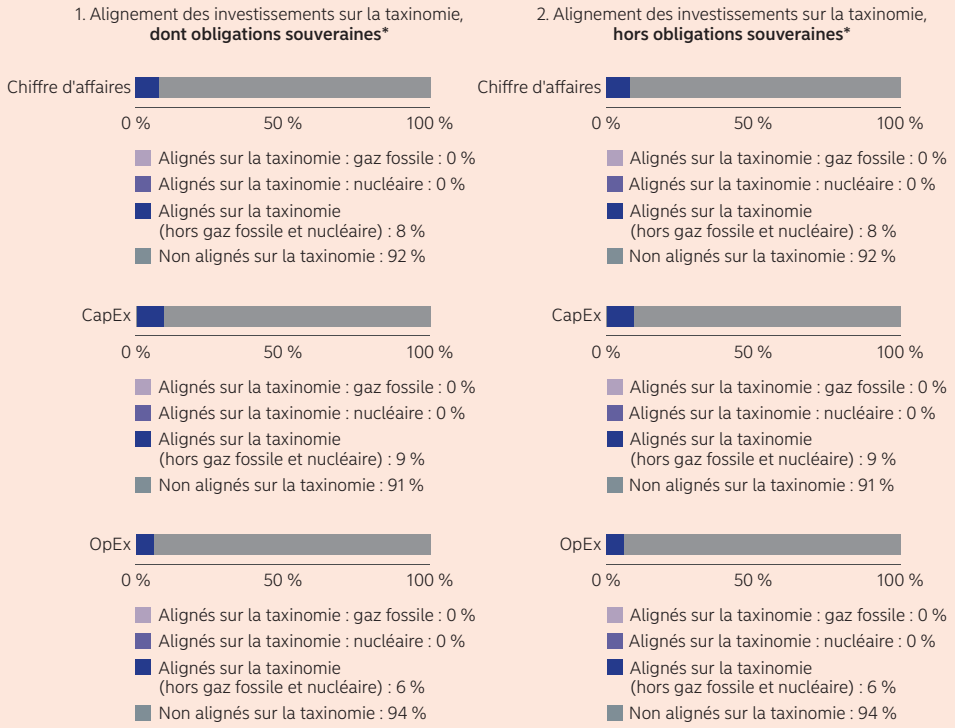
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,18 %
Activités habilitantes	1,55 %
Total	**1,73 %**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 23 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund

Identifiant d'entité juridique : 63670057U3SLOIIU9W90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	2025	14.10.2025	31.12.2025	25,11 %	97,36 %	97,36 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	2025			0,00 %	97,36 %	97,36 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

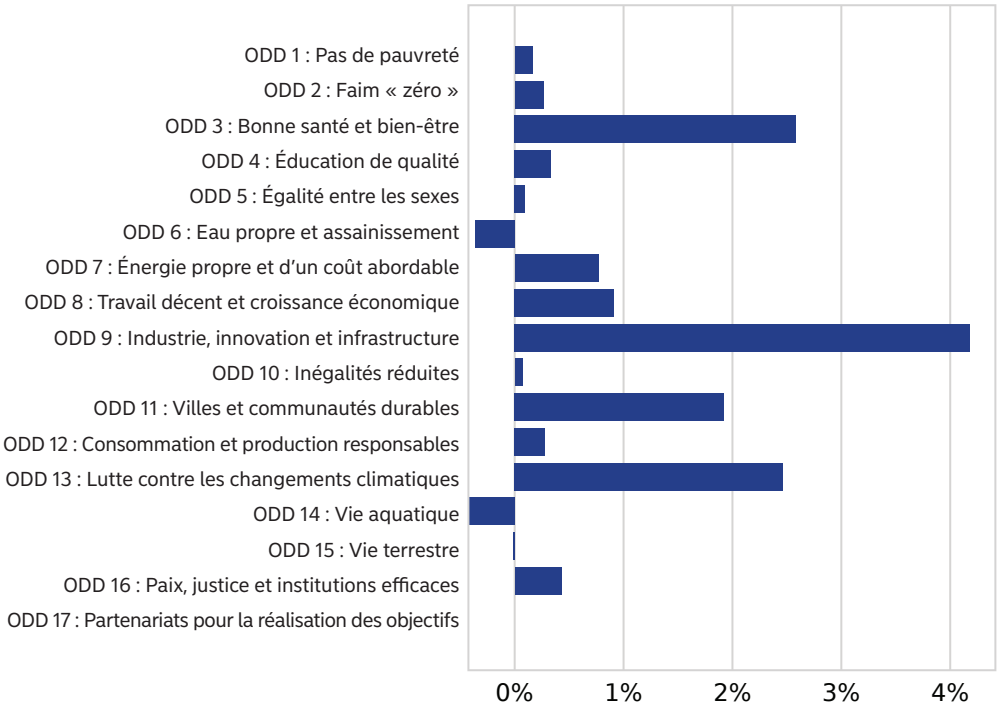
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

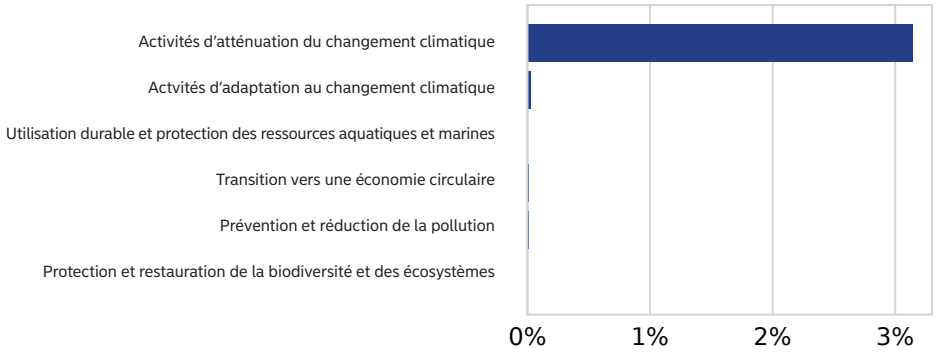
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	41,28 %	25,08 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	41,28 %	35,97 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	220,60 tCO2e / million d'euros de PIB	56,08 %	56,08 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	56,08 %	56,08 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	56,08 %	56,08 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	56,08 %	56,08 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
14 octobre 2025 - 31 décembre 2025

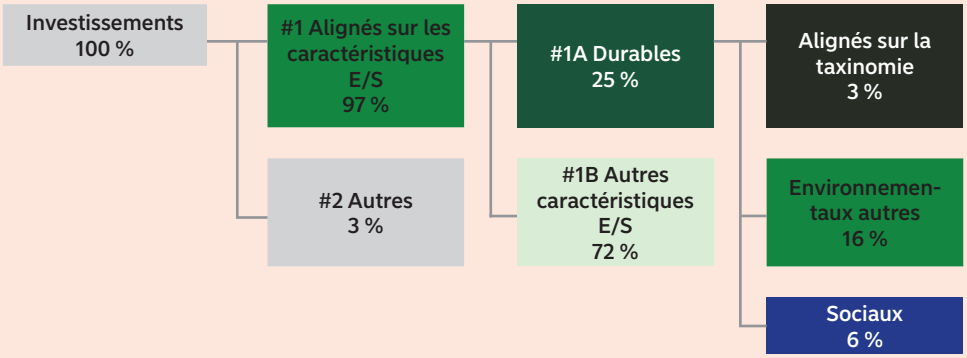
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
France Treasury Bill BTF 17-12-2025	Gouvernement	13,33 %	France
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	Gouvernement	12,43 %	Allemagne
European Financial Stability 1.5% 15-12-2025	Gouvernement	11,05 %	Luxembourg
Kingdom of Belgium Treasury 11-12-2025	Gouvernement	10,49 %	Belgique

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sub Secteur	Actifs
Titres adossés à des actifs	Autres ABS	2,98 %
Matériaux de base	Produits chimiques	0,66 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,33 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,33 %
Liquidités	Liquidités	0,64 %
Communications	Internet	0,33 %
Communications	Médias	0,33 %
Communications	Télécommunications	2,16 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,33 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,33 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,99 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,33 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,33 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,67 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,17 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,57 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,33 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,65 %
Dérivés	Dérivés	2,00 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,33 %
Finance	Banques	5,00 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,32 %
Finance	Assurance	1,67 %
Finance	Immobilier	1,83 %
Finance	Épargne et prêts	0,33 %
Obligations d'état	Dette souveraine	67,13 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,34 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,00 %
Industrie	Transports	0,33 %
Technologies	Ordinateurs	1,57 %
Services aux collectivités	Électricité	2,34 %
Services aux collectivités	Eau	0,33 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

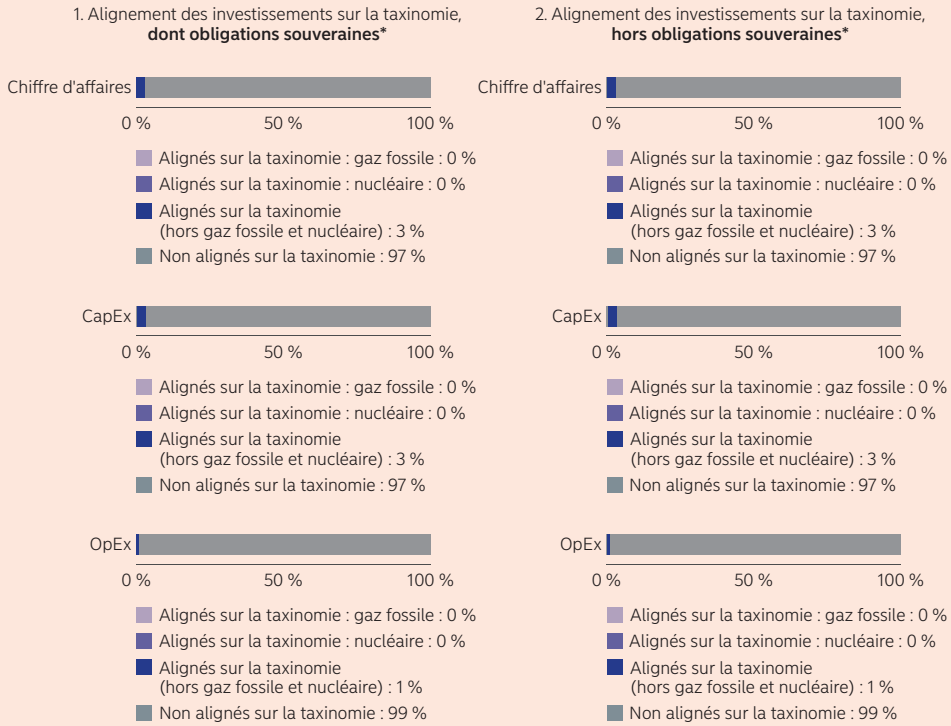
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,29 %
Activités habilitantes	0,28 %
Total	**0,57 %**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 6 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ZBFDBDY4UFU888

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	94,29 %	94,29 %

[1] L'indicateur a été supprimé afin de refléter un changement des caractéristiques E/S du fonds.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

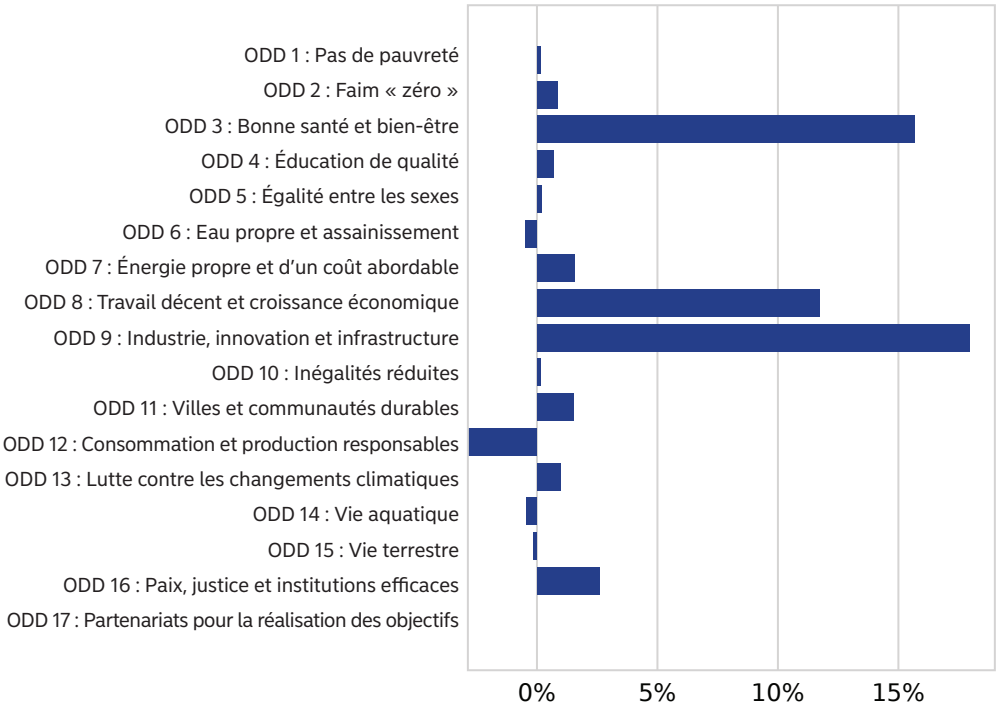
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

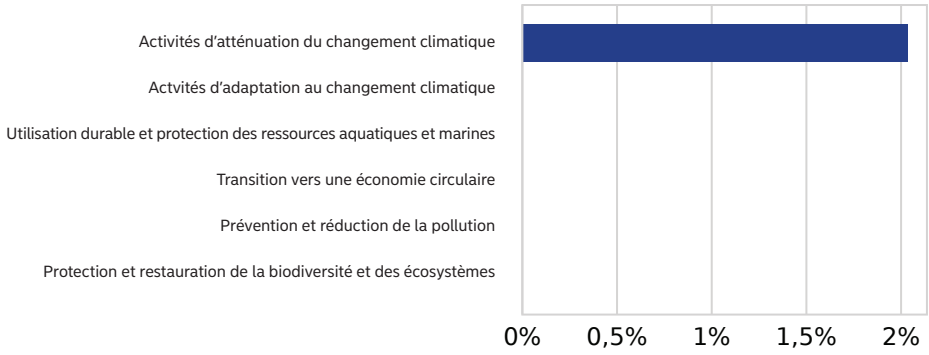
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,46 % impliqués dans des violations	88,82 %	88,82 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	88,82 %	88,32 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	338,71 tCO2e / million d'euros de PIB	5,56 %	5,56 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	5,56 %	5,56 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	5,56 %	5,56 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	5,56 %	5,56 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

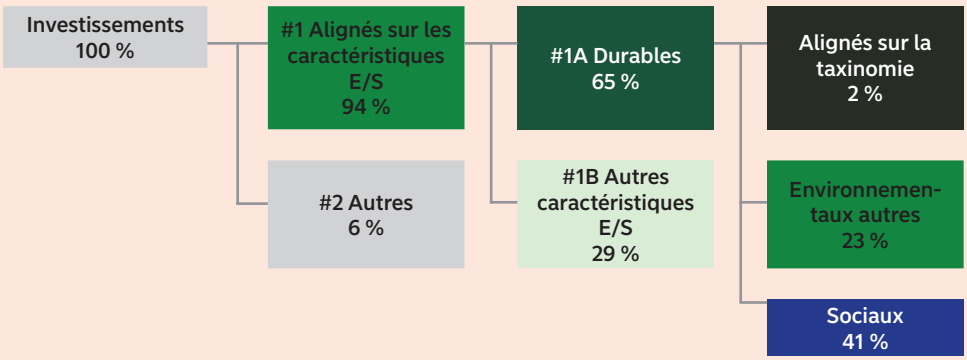
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies	4,28 %	États-Unis
Alphabet	Communications	4,27 %	États-Unis
Coca-Cola	Consommation non cyclique	2,19 %	États-Unis
Automatic Data Processing	Consommation non cyclique	2,18 %	États-Unis
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	2,15 %	Danemark
Cisco Systems	Communications	2,13 %	États-Unis
Visa	Finance	1,86 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Consommation non cyclique	1,63 %	États-Unis
MSCI	Technologies	1,56 %	États-Unis
Mastercard	Finance	1,51 %	États-Unis
Fortinet	Technologies	1,40 %	États-Unis
Marsh & McLennan Cos	Finance	1,38 %	États-Unis
AutoZone	Consommation cyclique	1,31 %	États-Unis
Vinci	Industrie	1,30 %	France
Adobe	Technologies	1,30 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	5,34 %
Communications	Publicité	0,03 %
Communications	Internet	10,44 %
Communications	Médias	0,48 %
Communications	Télécommunications	5,32 %
Consommation cyclique	Habillement	0,86 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,11 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,33 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,49 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,08 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,96 %
Consommation non cyclique	Boissons	5,81 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,63 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,07 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,86 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,55 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,47 %
Consommation non cyclique	Services de santé	3,58 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	1,06 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	10,30 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Finance	Banques	0,43 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,48 %
Finance	Assurance	3,08 %
Finance	Immobilier	0,04 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,28 %
Obligations d'état	Dette souveraine	5,56 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,62 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,13 %
Industrie	Électronique	0,59 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,53 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,22 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,01 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,74 %
Industrie	Transports	0,13 %
Technologies	Ordinateurs	3,48 %
Technologies	Semiconducteurs	4,21 %
Technologies	Logiciels	12,24 %
Services aux collectivités	Électricité	2,31 %
Services aux collectivités	Eau	0,17 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

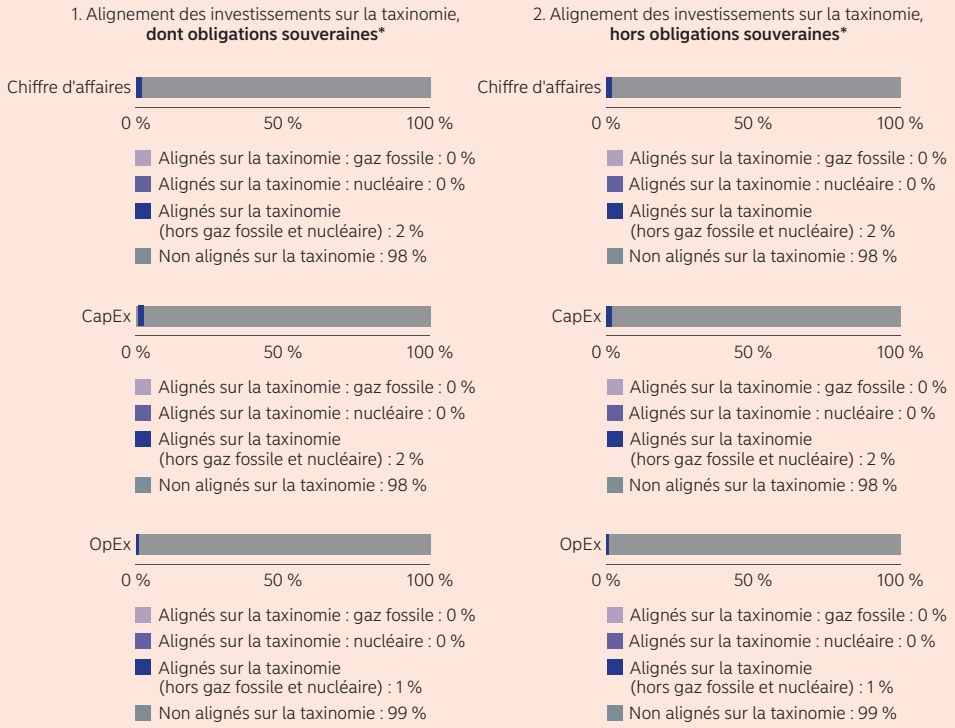
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [ ] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,60 %
Total	**0,60 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,60 %
2024	1,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300JJG1N66HM3TH21

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 97 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 2 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en mettant l'accent sur les questions thématiques liées au climat et à l'environnement, en investissant dans des entreprises impliquées dans des activités économiques alignées sur un ou plusieurs des objectifs de la taxinomie de l'UE décrits ci-dessous ou qui contribuent à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies mentionnés ci-dessous.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut avoir contribué à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. L'atténuation du changement climatique
2. L'adaptation au changement climatique
3. L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
4. La transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE a été identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où des données sur l'alignement des activités des entreprises ont été communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements devaient être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,88 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,93 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,04 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,69 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,13 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,90 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	2025	01.01.2025	31.12.2025	9,19 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,20 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,83 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	2025	01.01.2025	31.12.2025	6,07 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	97,49 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,80 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,97 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	92,35 %
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	2025	01.01.2025	31.12.2025	33,93 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	97,49 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	24,41 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	23,66 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	92,35 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	29,55 % du chiffre d'affaires financé	97,51 %	95,78 %
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	2025	01.01.2025	31.12.2025	14,71 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,71 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	11,88 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	14,45 % du chiffre d'affaires financé	97,51 %	97,51 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,92 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	7,09 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,38 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	6,79 % du chiffre d'affaires financé	97,51 %	97,51 %
Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,33 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,17 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,96 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,12 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-0,35 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,35 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,01 % du chiffre d'affaires financé	98,87 %	98,87 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,09 % du chiffre d'affaires financé	98,86 %	98,86 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,22 % du chiffre d'affaires financé	97,54 %	96,91 %
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,33 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	98,87 %	96,78 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,21 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	98,86 %	95,09 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,24 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,54 %	96,70 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	4,90 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,33 %	95,66 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	L'ODD 2 vise à éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	L'ODD 6 vise à garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous.
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	L'ODD 7 vise à garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous.
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	L'ODD 8 vise à promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous.
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	L'ODD 9 vise à bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation.
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	L'ODD 11 vise à faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables.
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	L'ODD 12 vise à établir des modes de consommation et de production durables.
Contribution to SDG 13 - Climate Action	L'ODD 13 vise à prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et limiter le réchauffement à 1,5 °Celsius au-dessus des niveaux pré-industriels.
Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique	L'ODD 14 vise à conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines.
Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre	L'ODD 15 vise à préserver la vie terrestre.
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	L'alignement sur la taxinomie est calculé comme étant la part du chiffre d'affaires de chaque entreprise provenant d'activités alignées sur la taxinomie, pondérée par le poids de la position et divisée par les investissements totaux du produit financier.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	262.508 tCO2e	98,87 %	98,87 %
		Émissions de GES de niveau 2	110.675 tCO2e	98,87 %	98,87 %
		Émissions de GES de niveau 3	1.442.181 tCO2e	98,87 %	98,87 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	373.126 tCO2e	98,87 %	98,87 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	1.815.307 tCO2e	98,87 %	98,87 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	51 tCO2e / million d'euros investi	98,87 %	98,87 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	247 tCO2e / million d'euros investi	98,87 %	98,87 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	234 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,87 %	98,87 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	885 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,87 %	98,87 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	10,92 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,87 %	96,73 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	72,29 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,87 %	85,29 %
			56,72 % de production d'énergie non renouvelable	98,87 %	4,83 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,42 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	52,68 %	50,54 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	4,32 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,83 %	4,83 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,48 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	13,45 %	13,45 %
		Construction (F)	0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,34 %	5,34 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,81 %	3,81 %
		Transports et entreposage (H)	0,34 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,91 %	2,91 %
		Activités immobilières (L)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,64 %	0,64 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,87 %	96,73 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,04 tonne / million d'euros investi	98,87 %	5,40 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,64 tonne / million d'euros investi	98,87 %	94,81 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,87 %	98,87 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,87 %	98,87 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 11,26 %	98,87 %	37,68 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	33,37 % (administratrices / total des administrateurs)	98,87 %	98,87 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,87 %	95,24 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

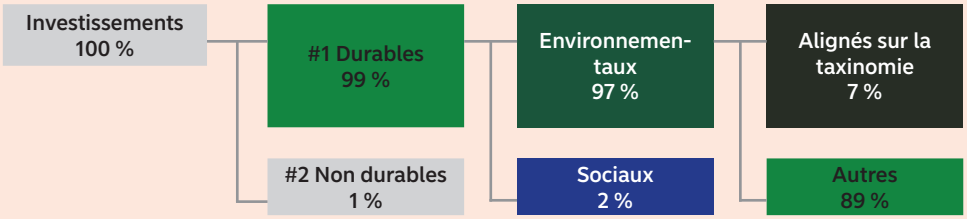
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Emerson Electric	Industrie	3,57 %	États-Unis
Waste Management	Industrie	3,45 %	États-Unis
Air Liquide	Matériaux de base	3,08 %	France
Linde	Matériaux de base	3,01 %	États-Unis
American Water Works	Services aux collectivités	2,81 %	États-Unis
ASML Holding	Technologies	2,73 %	Pays-Bas
Republic Services	Industrie	2,70 %	États-Unis
Lam Research	Technologies	2,44 %	États-Unis
Swiss Re	Finance	2,44 %	Suisse
Prysmian	Industrie	2,34 %	Italie
Cadence Design Systems	Technologies	2,31 %	États-Unis
GFL Environmental	Industrie	2,28 %	Canada
National Grid	Services aux collectivités	2,22 %	Royaume-Uni
Smurfit WestRock	Industrie	2,14 %	Irlande
Sprouts Farmers Market	Consommation non cyclique	2,06 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	8,47 %
Liquidités	Liquidités	1,13 %
Communications	Télécommunications	1,98 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,75 %
Consommation cyclique	Services de restauration	2,04 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,47 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,06 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,06 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,70 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	2,06 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	1,51 %
Finance	Assurance	4,14 %
Finance	Immobilier	0,64 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	3,02 %
Industrie	Composants et matériel électriques	6,70 %
Industrie	Ingénierie et construction	3,28 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	10,73 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,82 %
Industrie	Machines - Divers	6,97 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,53 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,14 %
Industrie	Transports	2,91 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,52 %
Technologies	Semiconducteurs	13,08 %
Technologies	Logiciels	9,02 %
Services aux collectivités	Électricité	4,83 %
Services aux collectivités	Eau	4,45 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

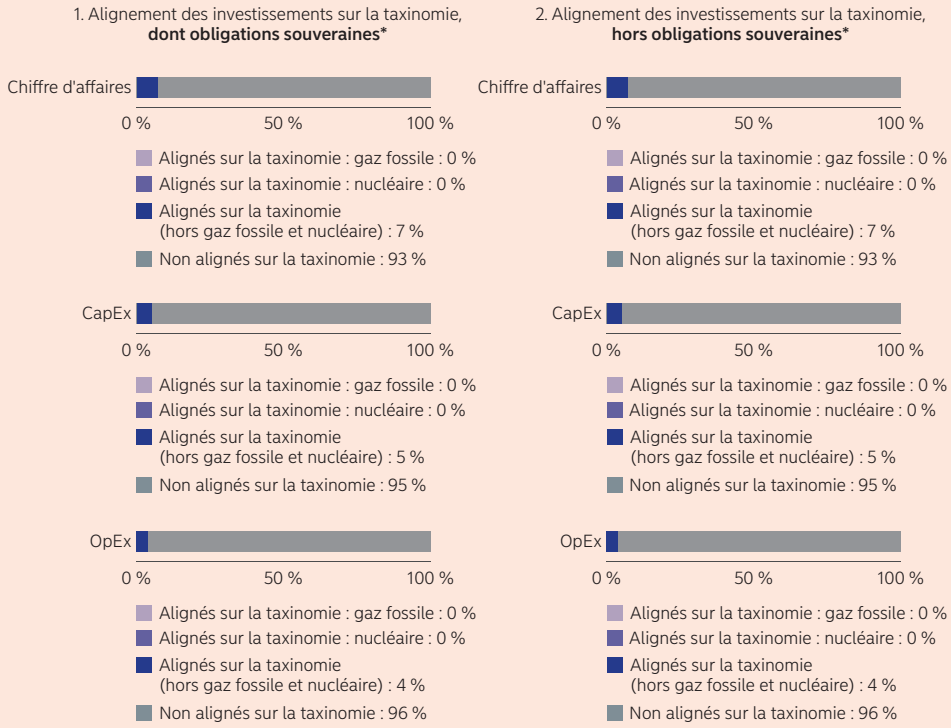
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	4,06 %
Total	**4,06 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	7,33 %
2024	8,21 %
2023	7,24 %
2022	4,90 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 89 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 2 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 50,1 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 53,5 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300KRLGEORNVT7310

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Transition Le fonds cherchait à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ont démontré une transition vers des pratiques commerciales durables sur le plan environnemental, en mettant l'accent sur les sociétés prêtes pour la transition, définies comme étatn des sociétés qui ont démontré une performance en matière d'émissions conforme aux trajectoires de l'Accord de Paris, qui ont des objectifs de réduction des gaz à effet de serre (GES) alignés sur l'Accord de Paris ou un engagement de zéro émission nette d'ici à 2050. Le fonds a également investi dans des entreprises qui n'ont pas encore fait la preuve de leur transition vers des pratiques commerciales durables sur le plan environnemental, y compris l'alignement sur l'Accord de Paris, mais qui ont montré un potentiel d'amélioration. L'actionnariat actif et l'engagement représentent des éléments clés pour tenter d'influencer le comportement des entreprises, de même que pour initier et accélérer la nécessaire transition.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violaient, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
Statut d'alignement climatique (% d'émetteurs alignés, en cours d'alignement, engagés à s'aligner et non alignés)	2025	01.01.2025	08.04.2025	5,23 % d'émetteurs alignés	97,65 %	97,65 %
% d'entreprises ayant fait l'objet d'activités d'engagement au cours de la période sous revue	2025			100,00 %	97,65 %	97,65 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025			0,00 %	97,65 %	97,65 %
% d'investissements alignés sur la stratégie de transition en étant évalués comme prêts pour la transition ou engagés pour accélérer la transition[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0 % of NAV	0,00 %	0,00 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références « transition climatique » et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[3]	2025			0,00 %	98,95 %	98,95 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Nous avons ajouté une mesure du pourcentage d'investissements dans des entreprises en transition vers des pratiques plus durables, tel que défini dans les caractéristiques E/S promues par le fonds.
[3] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence « Trasistion climatique » (CTB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
Statut d'alignement climatique (% d'émetteurs alignés, en cours d'alignement, engagés à s'aligner et non alignés)	Mesure le nombre d'entreprises bénéficiaires des investissements, en pourcentage du nombre total d'entreprises bénéficiaires des investissements du fonds, dans chacune des catégories d'alignement sur une trajectoire « net zéro » ; aligné / en cours d'alignement / engagé à s'aligner et non aligné. Ces catégories font partie du Cadre d'investissement net zéro utilisé par le gestionnaire d'investissement pour évaluer les progrès des entreprises par rapport aux indicateurs de durabilité
% d'entreprises ayant fait l'objet d'activités d'engagement au cours de la période sous revue	Mesure le nombre d'entreprises bénéficiaires des investissements, en pourcentage du nombre total d'entreprises bénéficiaires des investissements du fonds, qui ont fait l'objet d'activités d'engagement au cours de la période sous revue. L'engagement peut inclure toute forme de contact avec les entreprises pour aborder les questions liées à l'ESG
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur la stratégie de transition en étant évalués comme prêts pour la transition ou engagés pour accélérer la transition	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui ont été évalués par NAM comme étant sur la voie de la transition, soit en faisant l'objet d'un engagement actif visant à accélérer la transition, soit en remplissant les critères permettant d'être classé comme prêt pour la transition, soit en .
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références « transition climatique » et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de référence « Trasition climatique » et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

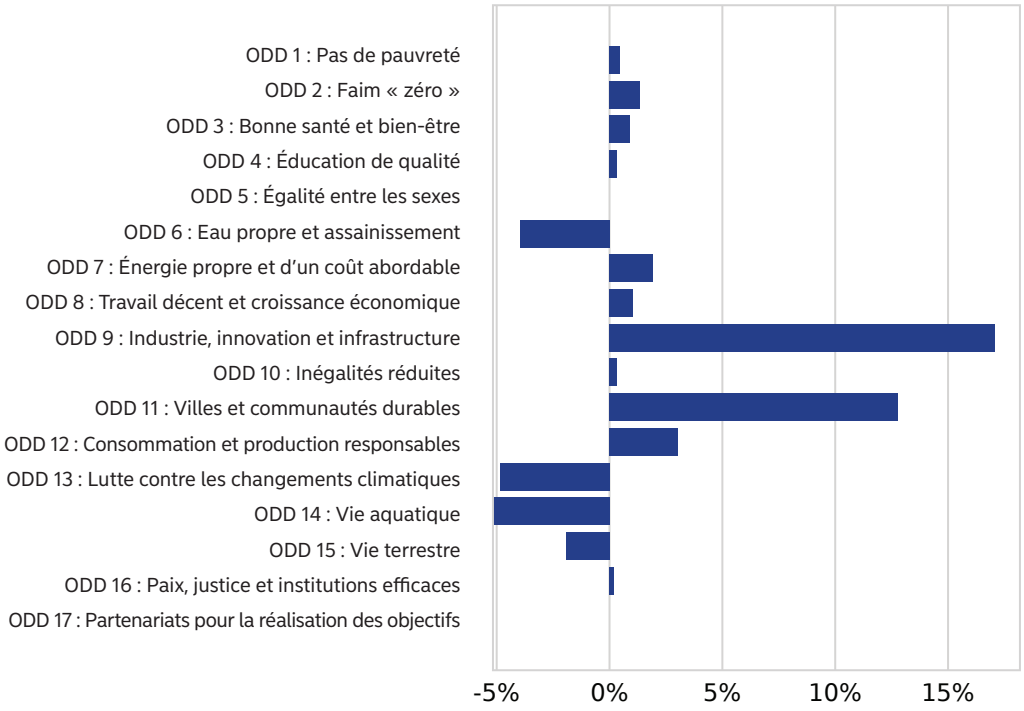
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

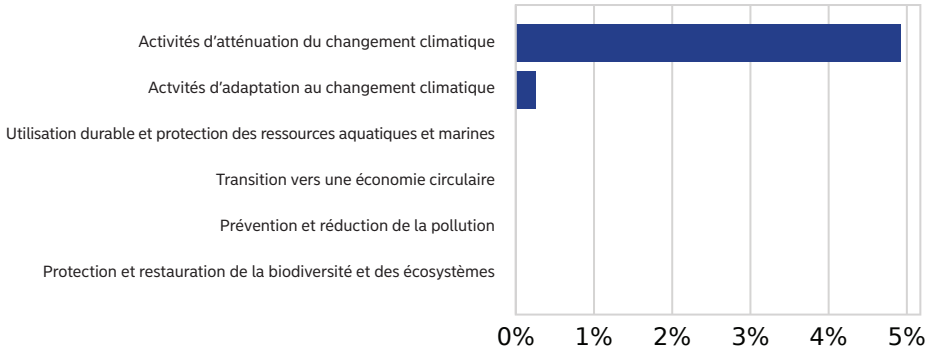
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	149.106 tCO2e	98,66 %	97,91 %
		Émissions de GES de niveau 2	19.591 tCO2e	98,66 %	97,91 %
		Émissions de GES de niveau 3	278.550 tCO2e	98,66 %	97,91 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	168.696 tCO2e	98,66 %	97,91 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	447.246 tCO2e	98,66 %	97,91 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	376 tCO2e / million d'euros investi	98,66 %	97,91 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	981 tCO2e / million d'euros investi	98,66 %	97,91 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	825 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,66 %	98,66 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	2.061 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,66 %	98,66 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	31,49 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,66 %	97,91 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	82,41 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,66 %	84,53 %
			69,07 % de production d'énergie non renouvelable	98,66 %	11,85 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	1,46 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,13 %	8,13 %
		Industrie manufacturière (C)	2,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	44,21 %	44,21 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	6,42 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	11,85 %	11,85 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,58 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,52 %	7,52 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,72 %	9,72 %
		Transports et entreposage (H)	1,32 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,43 %	6,43 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,84 %	0,84 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	4,54 % avec un impact négatif	98,66 %	97,91 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,66 %	5,43 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	177,90 tonnes / million d'euros investi	98,66 %	91,49 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,66 %	98,66 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,66 %	97,91 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,14 %	98,66 %	41,71 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	36,95 % (administratrices / total des administrateurs)	98,66 %	98,66 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,66 %	95,62 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

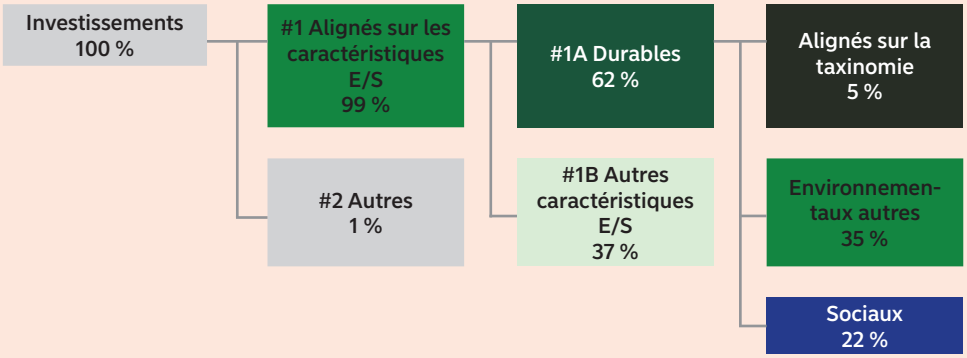
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AutoZone	Consommation cyclique	3,49 %	États-Unis
Trane Technologies	Industrie	3,43 %	Irlande
Nippon Sanso Holdings	Matériaux de base	3,34 %	Japon
Hitachi	Industrie	3,32 %	Japon
Linde	Matériaux de base	3,28 %	États-Unis
Cie de Saint-Gobain	Industrie	3,28 %	France
Dover	Industrie	3,16 %	États-Unis
GFL Environmental	Industrie	3,13 %	Canada
Waste Management	Industrie	3,05 %	États-Unis
CRH	Industrie	3,03 %	Irlande
International Paper	Matériaux de base	2,93 %	États-Unis
DSV A/S	Industrie	2,93 %	Danemark
Rio Tinto	Matériaux de base	2,92 %	Royaume-Uni
Xcel Energy	Services aux collectivités	2,92 %	États-Unis
Engie	Services aux collectivités	2,88 %	France

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	11,06 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	2,93 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,84 %
Matériaux de base	Exploitation minière	5,68 %
Liquidités	Liquidités	1,33 %
Communications	Télécommunications	0,00 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	3,57 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	6,44 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,19 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,03 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,10 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,19 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	2,46 %
Énergie	Pipelines	0,72 %
Finance	Assurance	3,84 %
Finance	Immobilier	0,84 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	18,94 %
Industrie	Électronique	0,63 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	7,52 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	3,32 %
Industrie	Machines - Divers	6,32 %
Industrie	Transports	5,71 %
Technologies	Semiconducteurs	0,47 %
Services aux collectivités	Électricité	11,85 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

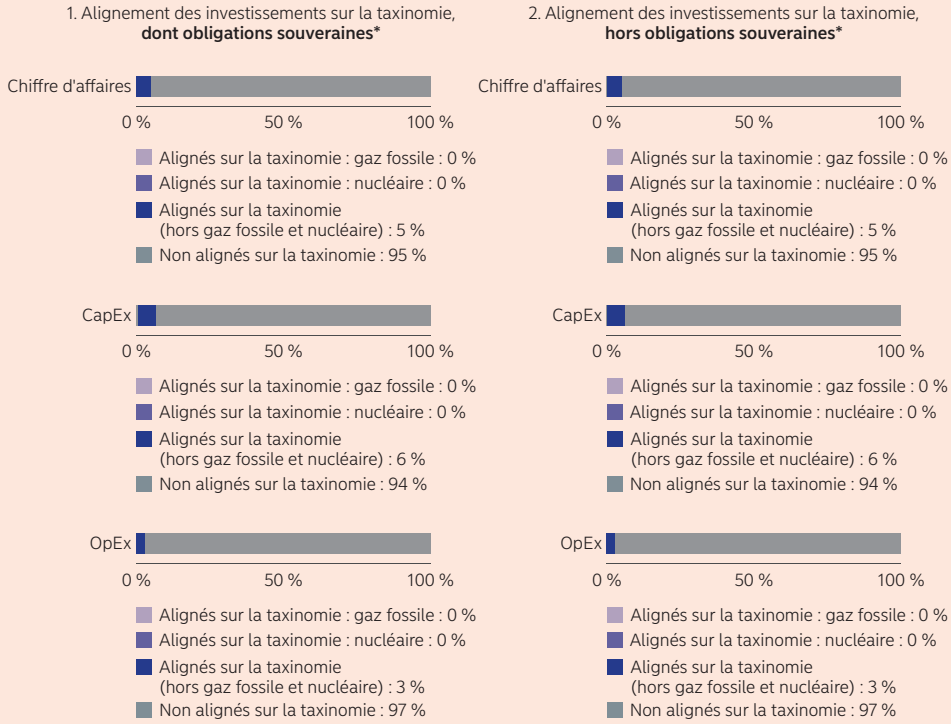
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,19 %
Activités habilitantes	1,52 %
Total	**1,71 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	5,04 %
2024	5,72 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 90,6 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 90,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300QBQ3523WUDHH63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

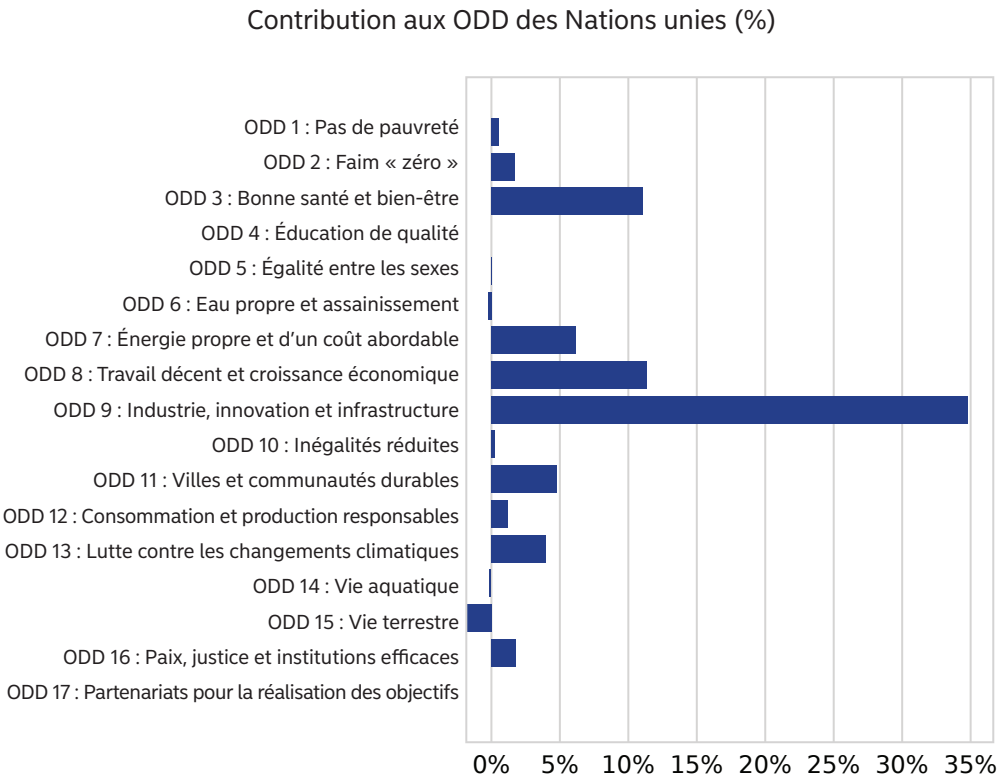
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

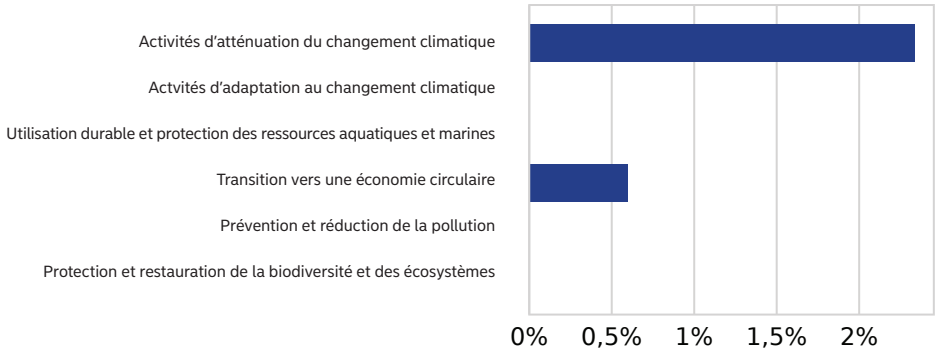
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	832 tCO2e	98,99 %	98,99 %
		Émissions de GES de niveau 2	329 tCO2e	98,99 %	98,99 %
		Émissions de GES de niveau 3	8.894 tCO2e	98,99 %	98,99 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	1.160 tCO2e	98,99 %	98,99 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	10.054 tCO2e	98,99 %	98,99 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	16 tCO2e / million d'euros investi	98,99 %	98,99 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	142 tCO2e / million d'euros investi	98,99 %	98,99 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	93 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,99 %	98,99 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	560 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,99 %	98,99 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,38 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,99 %	98,99 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	53,56 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,99 %	85,26 %
			29,10 % de production d'énergie non renouvelable	98,99 %	4,38 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	39,60 %	39,60 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	9,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,38 %	4,38 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	15,19 %	15,19 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,99 %	98,99 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	98,99 %	2,60 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,25 tonne / millions d'euros investi	98,99 %	98,99 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,63 % impliqués dans des violations	98,99 %	98,99 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,99 %	98,99 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 9,12 %	98,99 %	57,54 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	33,86 % (administratrices / total des administrateurs)	98,99 %	98,99 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,99 %	96,48 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

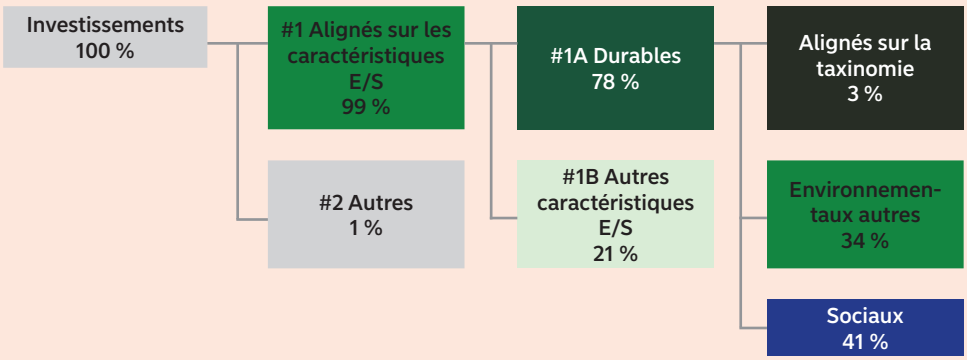
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amazon.com	Communications	7,24 %	États-Unis
NVIDIA	Technologies	4,89 %	États-Unis
Progressive	Finance	4,66 %	États-Unis
T-Mobile US	Communications	4,63 %	États-Unis
NextEra Energy	Services aux collectivités	3,72 %	États-Unis
Intercontinental Exchange	Finance	3,20 %	États-Unis
Intertek Group	Consommation non cyclique	2,87 %	Royaume-Uni
Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation non cyclique	2,87 %	Pays-Bas
HDFC Bank ADR	Finance	2,48 %	Inde
Emerson Electric	Industrie	2,46 %	États-Unis
TJX Cos	Consommation cyclique	2,43 %	États-Unis
NARI Technology	Industrie	2,33 %	Chine
Interactive Brokers Group	Finance	2,32 %	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Technologies	2,21 %	Taïwan, Province de Chine

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,46 %
Liquidités	Liquidités	1,00 %
Communications	Internet	8,76 %
Communications	Télécommunications	4,63 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,83 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,25 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,34 %
Consommation non cyclique	Alimentation	5,27 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	2,54 %
Consommation non cyclique	Services de santé	5,00 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,59 %
Finance	Banques	3,17 %
Finance	Services financiers diversifiés	7,14 %
Finance	Assurance	4,66 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,46 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,59 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	1,05 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	2,73 %
Industrie	Machines - Divers	7,51 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,47 %
Technologies	Ordinateurs	1,90 %
Technologies	Semiconducteurs	14,15 %
Technologies	Logiciels	9,11 %
Services aux collectivités	Électricité	4,38 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

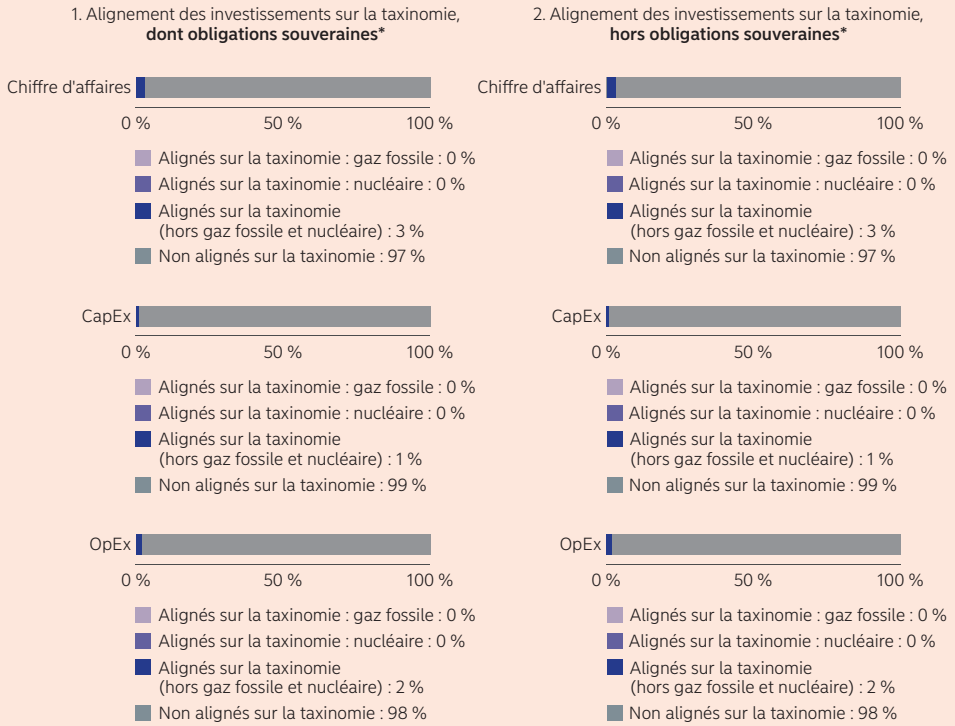
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,20 %
Activités habilitantes	0,79 %
Total	**0,99 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,98 %
2024	2,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CYWEG7M5HTOM84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de lataxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Promouvoir la diversité Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques sociales en se concentrant sur la diversité dans ses choix d'investissement. Il a ciblé des entreprises qui répondaient déjà aux attentes du gestionnaire d'investissement en matière de diversité ou qui s'efforçaient activement de s'améliorer dans ce domaine. En raison de la disponibilité des données, l'accent mis par le fonds sur la diversité concernait principalement l'égalité et la mixité. Toutefois, au fur et à mesure de l'évolution de la qualité et de la disponibilité des données, la stratégie du fonds pourrait être élargie pour inclure un éventail plus large d'indicateurs de diversité tels que l'appartenance ethnique, l'âge et le statut socio-économique.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
Mixité au sein des organes de direction	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 %
Mixité au sein des organes de gouvernance	2025	01.01.2025	31.12.2025	39,40 % (administratrices / total des administrateurs)	98,42 %	98,38 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	38,54 % (administratrices / total des administrateurs)	97,58 %	97,58 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	38,12 % (administratrices / total des administrateurs)	97,61 %	97,61 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	98,38 %	98,38 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,43 %	98,43 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
Mixité au sein des organes de direction	Mesure le taux de représentation des femmes au niveau exécutif en pourcentage de l'ensemble de la direction exécutive
Mixité au sein des organes de gouvernance	Mesure la part des femmes au sein des organes de gouvernance en pourcentage de tous les membres de ces organes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

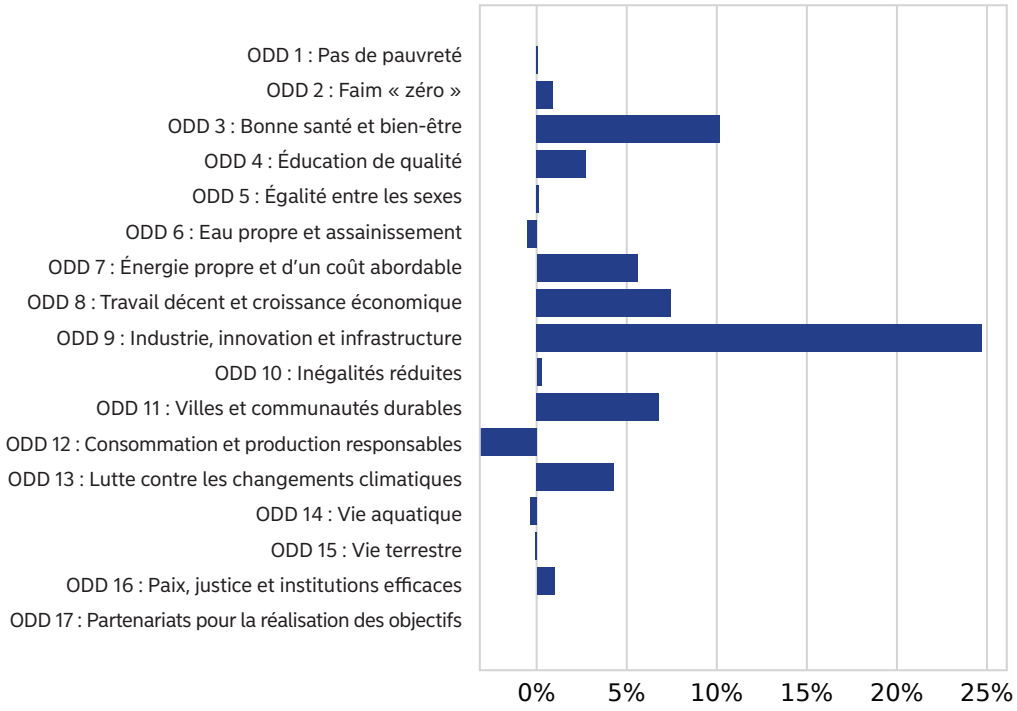
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

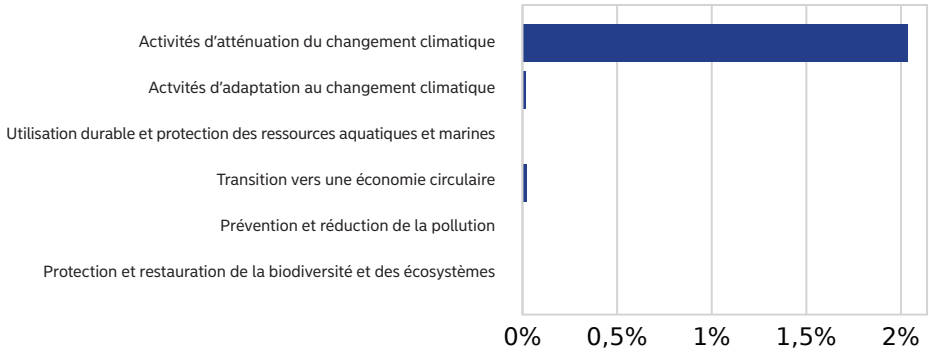
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	11.942 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Émissions de GES de niveau 2	7.022 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Émissions de GES de niveau 3	256.497 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	18.964 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	275.461 tCO2e	98,42 %	98,42 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	24 tCO2e / million d'euros investi	98,42 %	98,42 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	355 tCO2e / million d'euros investi	98,42 %	98,42 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	59 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,42 %	98,42 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	752 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,42 %	98,42 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,21 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,42 %	98,42 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	52,51 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,42 %	94,51 %
			94,24 % de production d'énergie non renouvelable	98,42 %	1,54 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	2,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,53 %	1,53 %
		Industrie manufacturière (C)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	38,90 %	38,90 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	2,85 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,05 %	2,05 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,63 %	0,63 %
		Construction (F)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,00 %	2,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,19 %	9,15 %
		Transports et entreposage (H)	1,22 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,80 %	0,80 %
		Activités immobilières (L)	0,30 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,99 %	1,99 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,42 %	98,42 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,42 %	4,63 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	108,37 tonnes / million d'euros investi	98,42 %	96,12 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,42 %	98,42 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,42 %	98,42 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,62 %	98,42 %	56,37 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,40 % (administratrices / total des administrateurs)	98,42 %	98,38 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,42 %	96,37 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

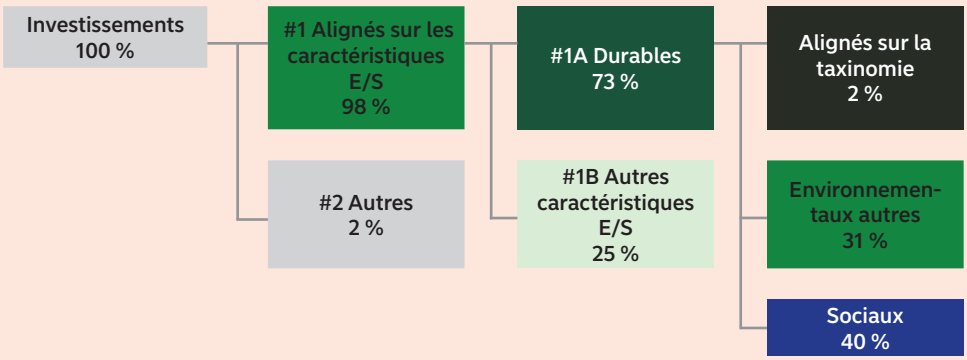
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies	6,52 %	États-Unis
Microsoft	Technologies	5,60 %	États-Unis
Apple	Technologies	3,71 %	États-Unis
Eli Lilly	Consommation non cyclique	2,09 %	États-Unis
Citigroup	Finance	1,90 %	États-Unis
Mastercard	Finance	1,79 %	États-Unis
Visa	Finance	1,78 %	États-Unis
AbbVie	Consommation non cyclique	1,77 %	États-Unis
Lam Research	Technologies	1,74 %	États-Unis
Netflix	Communications	1,64 %	États-Unis
S&P Global	Consommation non cyclique	1,63 %	États-Unis
Next	Consommation cyclique	1,62 %	Royaume-Uni
AXA	Finance	1,60 %	France
Walmart	Consommation cyclique	1,59 %	États-Unis
Cisco Systems	Communications	1,54 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,00 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,38 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,53 %
Liquidités	Liquidités	1,58 %
Communications	Publicité	0,53 %
Communications	Internet	5,33 %
Communications	Médias	0,99 %
Communications	Télécommunications	3,59 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,71 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,54 %
Consommation cyclique	Construction de logement	1,19 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,44 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	6,49 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,26 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,57 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,94 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,62 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,55 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,44 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,02 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,67 %
Finance	Banques	8,39 %
Finance	Services financiers diversifiés	5,39 %
Finance	Assurance	4,90 %
Finance	REITS	1,99 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	1,44 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,16 %
Industrie	Électronique	0,97 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,81 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,63 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,83 %
Industrie	Machines - Divers	0,85 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,86 %
Industrie	Transports	0,80 %
Technologies	Ordinateurs	6,51 %
Technologies	Semiconducteurs	10,86 %
Technologies	Logiciels	7,20 %
Services aux collectivités	Électricité	2,05 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

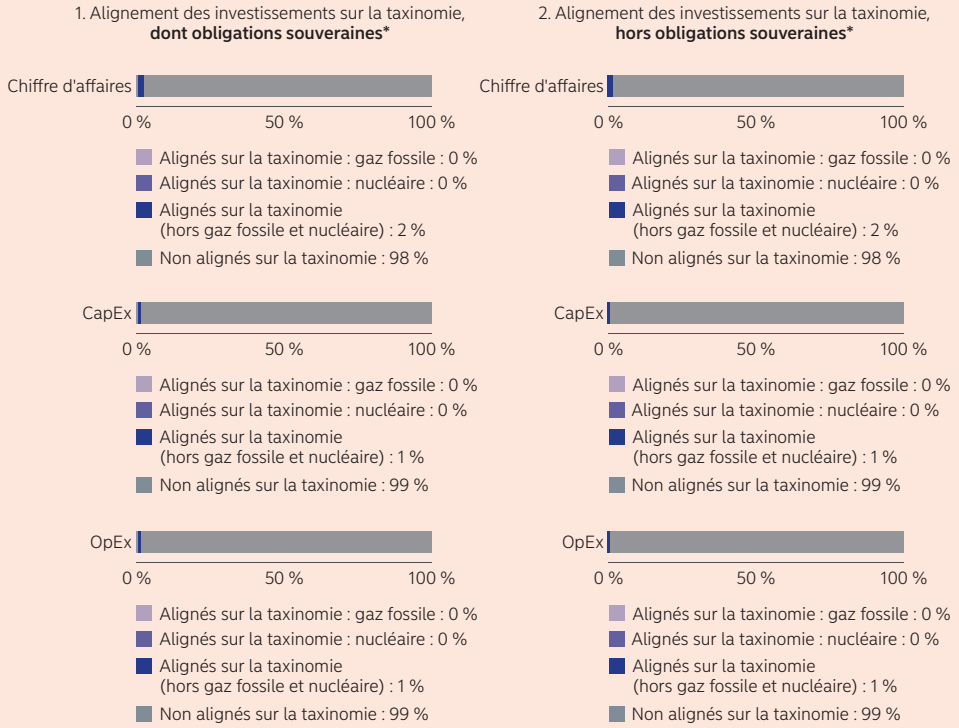
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,10 %
Activités habilitantes	1,03 %
Total	**1,13 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,69 %
2024	1,83 %
2023	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 49,1 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 59,5 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300I953F33AS7ZN28

Objectif d'investissement durable*

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 4 %*

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 1 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

(*) Le fonds ayant été liquidé au cours de la période sous revue, la cession d'actifs et l'accumulation de liquidités à distribuer qui en ont résulté signifient que les chiffres présentés dans ce rapport ne sont pas représentatifs de la stratégie d'investissement du fonds ou de ses engagements ESG précontractuels.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds consistait à investir dans des sociétés impliquées dans des activités économiques qui contribuaient à au moins un des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut avoir contribué à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. L'atténuation du changement climatique
2. L'adaptation au changement climatique
3. L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
4. La transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE a été identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où ils ont été adoptés et où des données sur l'alignement des activités des entreprises ont été communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers. Au cours de la période de rapport, l'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs climatiques 1. et 2. a été identifié et évalué, tandis que les autres objectifs seront inclus lorsque leurs critères d'examen technique seront adoptés par la Commission européenne.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements devaient être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	2025	01.01.2025	11-02-2025	3,41 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	5,13 %	5,13 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	38,46 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	95,75 %	95,47 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	55,95 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,61 %	97,59 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	54,03 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,78 %	97,78 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	L'alignement sur la taxinomie est calculé comme étant la part du chiffre d'affaires de chaque entreprise provenant d'activités alignées sur la taxinomie, pondérée par le poids de la position et divisée par les investissements totaux du produit financier.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	138 tCO2e	5,13 %	5,13 %
		Émissions de GES de niveau 2	12 tCO2e	5,13 %	5,13 %
		Émissions de GES de niveau 3	291 tCO2e	5,13 %	5,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	151 tCO2e	5,13 %	5,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	442 tCO2e	5,13 %	5,13 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	227 tCO2e / million d'euros investi	5,13 %	5,13 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	665 tCO2e / million d'euros investi	5,13 %	5,13 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	887 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	5,13 %	5,13 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	1.917 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	5,13 %	5,13 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,03 % d'investissements dans des combustibles fossiles	5,13 %	5,13 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	76,72 % de consommation d'énergie non renouvelable	5,13 %	3,40 %
			0,71 % de production d'énergie non renouvelable	5,13 %	2,55 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,20 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,59 %	2,59 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,50 %	1,50 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	1,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,05 %	1,05 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	5,13 %	5,13 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	5,13 %	2,58 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	279,70 tonnes / million d'euros investi	5,13 %	5,13 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	5,13 %	5,13 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	5,13 %	4,67 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,64 %	5,13 %	1,09 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20,78 % (administratrices / total des administrateurs)	5,13 %	4,67 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	5,13 %	5,13 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 11 février 2025

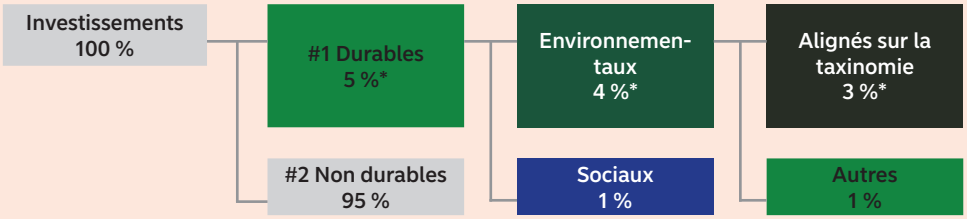
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Contemporary Amperex Technology	Consommation cyclique	1,32 %	Chine
China Everbright Environment Group	Industrie	1,05 %	Hong Kong
China Datang Corp Renewable Power	Services aux collectivités	1,00 %	Chine
Yadea Group Holdings	Consommation cyclique	0,57 %	Chine
CECEP Solar Energy	Énergie	0,47 %	Chine
Sinbon Electronics	Industrie	0,43 %	Taïwan, Province de Chine
Tianqi Lithium	Matériaux de base	0,24 %	Chine
Ariston Holding	Industrie	0,04 %	Italie
Iberdrola TEMP	Services aux collectivités	0,03 %	Espagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

*Quelle était l'allocation des actifs ?**



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

(*) Le fonds ayant été liquidé au cours de la période sous revue, la cession d'actifs et l'accumulation de liquidités à distribuer qui en ont résulté signifient que les chiffres présentés dans ce rapport ne sont pas représentatifs de la stratégie d'investissement du fonds ou de ses engagements ESG précontractuels.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,24 %
Liquidités	Liquidités	94,86 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,32 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,57 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,47 %
Industrie	Matériaux de construction	0,04 %
Industrie	Électronique	0,43 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,05 %
Services aux collectivités	Électricité	1,03 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

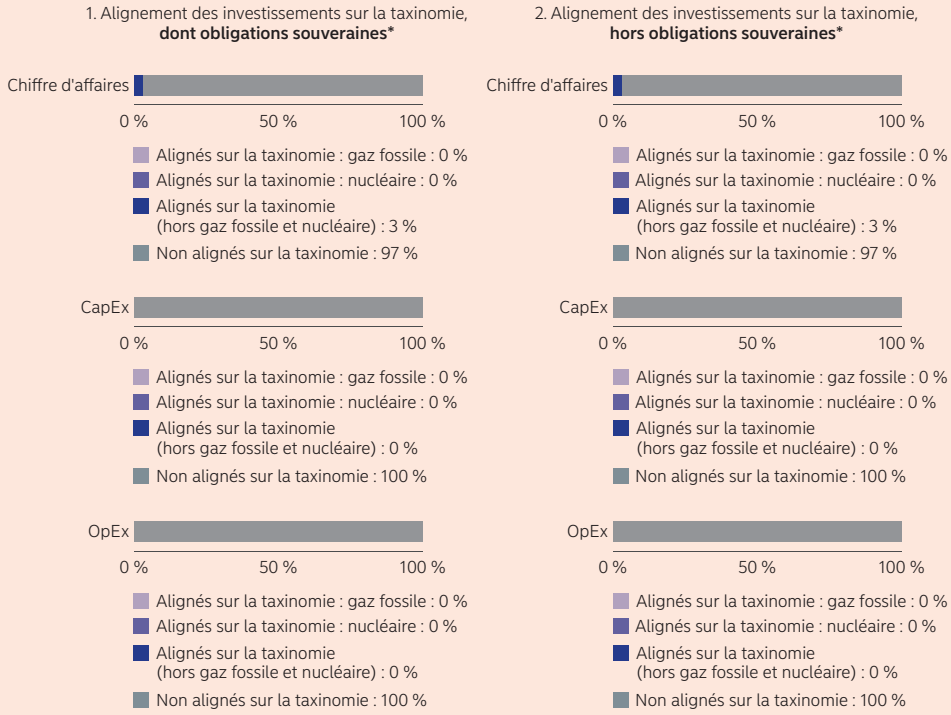
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	2,05 %
Total	**2,05 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,41 %
2024	38,46 %
2023	55,95 %
2022	54,03 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 1 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 1 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 0 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 0 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300KHC2M3J5ELVG96

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

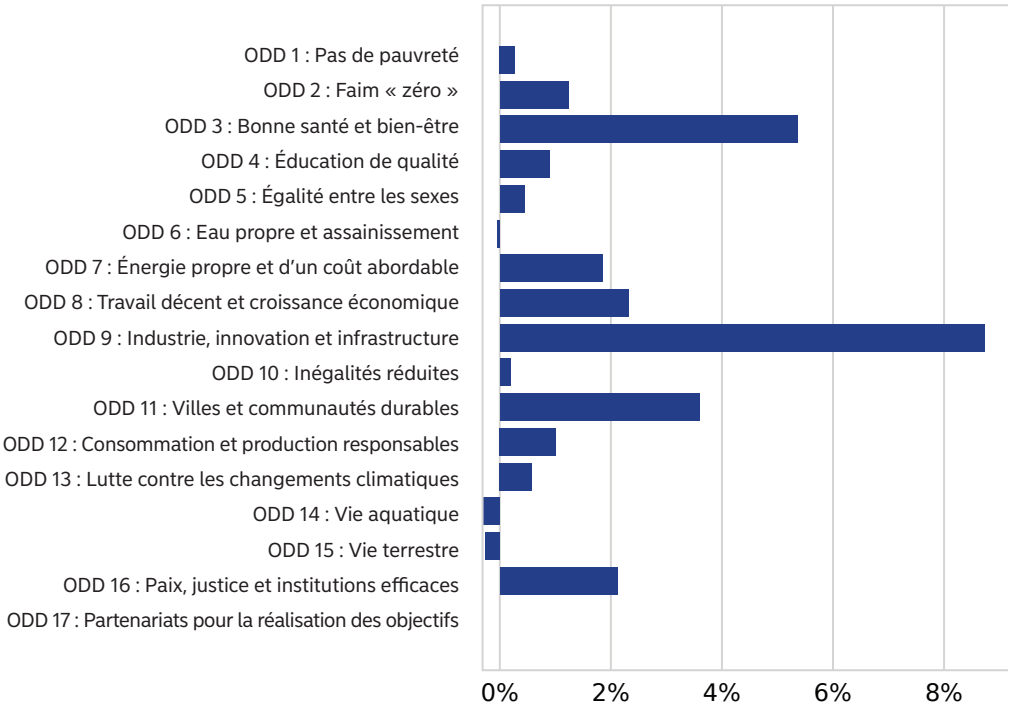
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

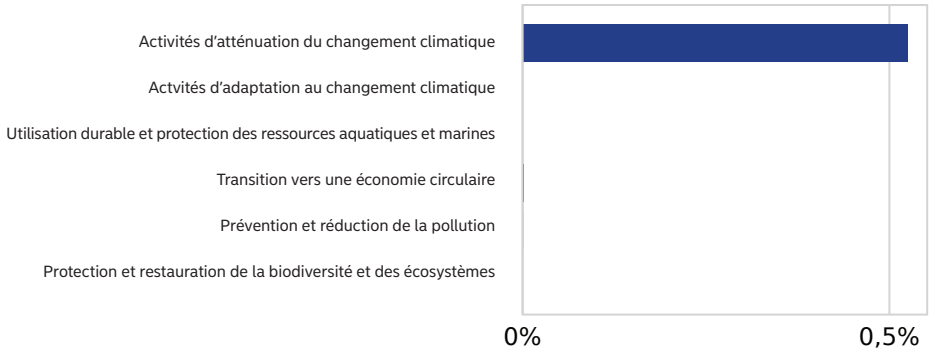
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,01 % impliqués dans des violations	98,60 %	74,72 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,60 %	75,29 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

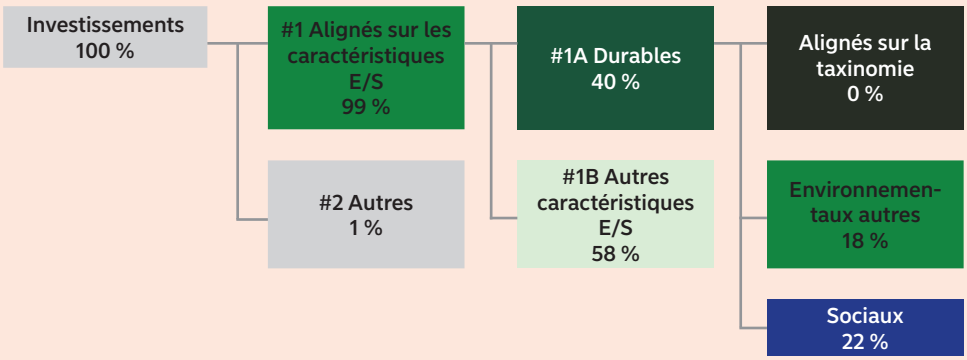
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Industrie	0,94 %	Allemagne
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Services aux collectivités	0,74 %	France
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Services aux collectivités	0,73 %	États-Unis
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Énergie	0,73 %	États-Unis
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Communications	0,72 %	États-Unis
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Matériaux de base	0,72 %	États-Unis
AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	Services aux collectivités	0,69 %	États-Unis
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Matériaux de base	0,68 %	Australie
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finance	0,66 %	États-Unis
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	Matériaux de base	0,66 %	Finlande
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Communications	0,64 %	Royaume-Uni
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Énergie	0,64 %	États-Unis
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	Communications	0,62 %	États-Unis
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Communications	0,61 %	Pays-Bas
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	Matériaux de base	0,60 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	4,53 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,23 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,84 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,91 %
Liquidités	Liquidités	1,58 %
Communications	Publicité	0,80 %
Communications	Internet	3,19 %
Communications	Médias	8,60 %
Communications	Télécommunications	6,21 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,35 %
Consommation cyclique	Habillement	0,80 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,42 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,14 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,39 %
Consommation cyclique	Divertissement	2,42 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,08 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,04 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	0,69 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,35 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,36 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,63 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,67 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,06 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	6,47 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,78 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,12 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,73 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,87 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,05 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,08 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,13 %
Énergie	Charbon	0,46 %
Énergie	Pétrole et gaz	6,93 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,26 %
Énergie	Pipelines	2,42 %
Finance	Banques	3,97 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,45 %
Finance	Assurance	1,55 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,65 %
Finance	REITS	3,80 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,18 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,60 %
Industrie	Matériaux de construction	2,39 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,58 %
Industrie	Électronique	0,26 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Ingénierie et construction	1,41 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,64 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,08 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,46 %
Industrie	Machines - Divers	1,46 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,33 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,76 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,99 %
Industrie	Transports	0,54 %
Technologies	Ordinateurs	0,18 %
Technologies	Semiconducteurs	0,19 %
Technologies	Logiciels	1,76 %
Services aux collectivités	Électricité	4,79 %
Services aux collectivités	Gaz	0,76 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

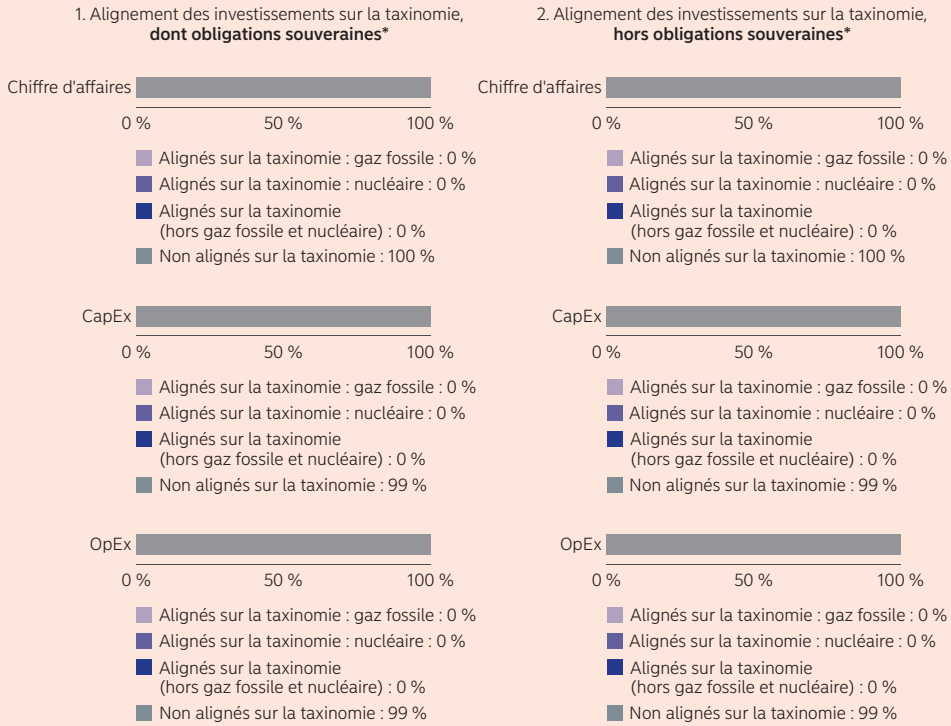
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,13 %
Total	**0,13 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,48 %
2024	0,94 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OPDNM74OPAYV80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	96,94 %	96,94 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	97,57 %	97,57 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

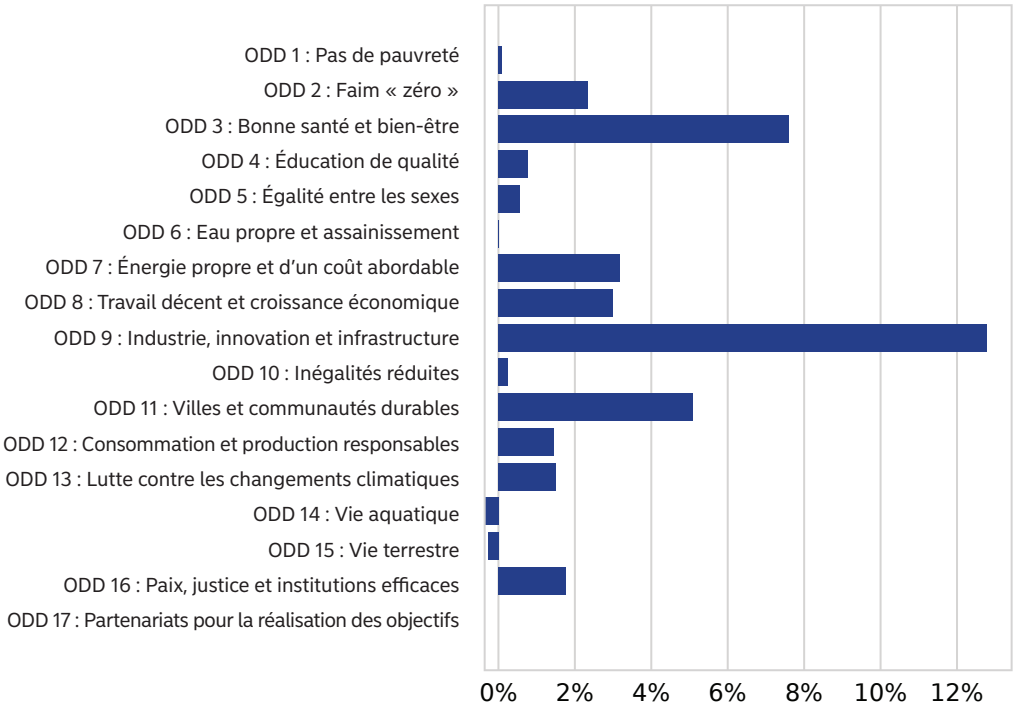
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

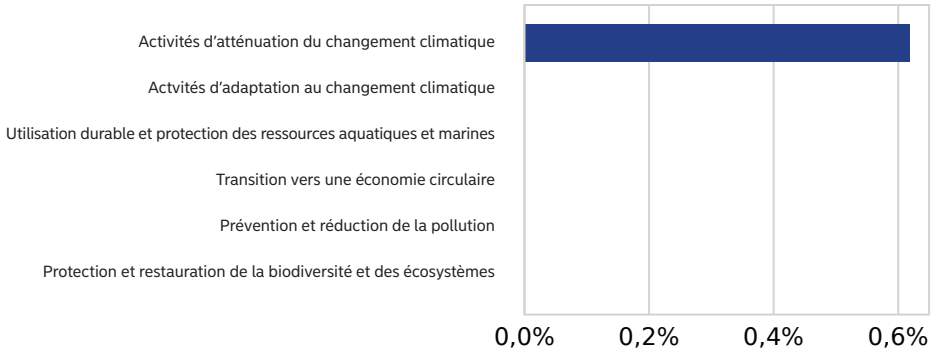
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	41.970 tCO2e	97,41 %	78,93 %
		Émissions de GES de niveau 2	20.839 tCO2e	97,41 %	78,93 %
		Émissions de GES de niveau 3	365.162 tCO2e	97,41 %	78,93 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	62.809 tCO2e	97,41 %	78,93 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	427.971 tCO2e	97,41 %	78,93 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	78 tCO2e / million d'euros investi	97,41 %	78,93 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	528 tCO2e / million d'euros investi	97,41 %	78,93 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	98 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,41 %	81,25 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	706 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,41 %	81,05 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,09 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,41 %	76,75 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	77,55 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,41 %	50,57 %
			45,77 % de production d'énergie non renouvelable	97,41 %	3,34 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	1,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,74 %	1,46 %
		Industrie manufacturière (C)	0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	29,14 %	19,88 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	2,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,83 %	3,34 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,89 %	0,65 %
		Construction (F)	0,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,37 %	1,39 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	10,99 %	8,12 %
		Transports et entreposage (H)	1,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,31 %	1,01 %
		Activités immobilières (L)	0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,85 %	2,65 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,39 % avec un impact négatif	97,41 %	80,40 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,02 tonne / million d'euros investi	97,41 %	0,39 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	13,08 tonnes / million d'euros investi	97,41 %	67,36 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,41 %	76,10 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,07 % sans politique	97,41 %	76,50 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 16,83 %	97,41 %	19,84 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31,28 % (administratrices / total des administrateurs)	97,41 %	73,01 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,41 %	75,90 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

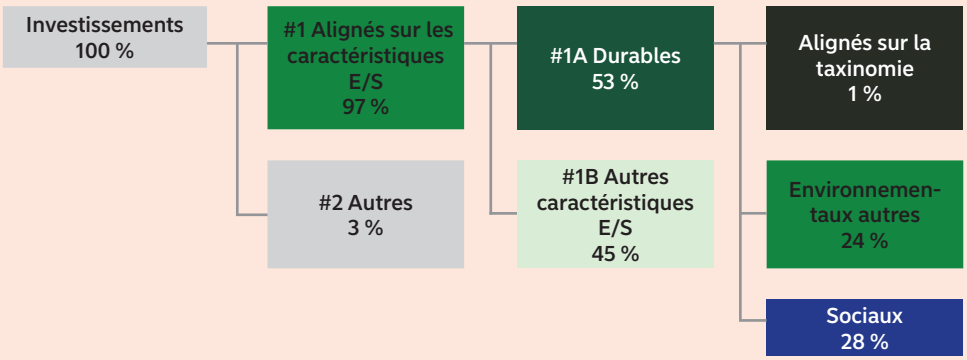
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	Industrie	0,99 %	Pays-Bas
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Services aux collectivités	0,93 %	France
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Matériaux de base	0,89 %	États-Unis
Cable One Inc 4% 15-11-2030	Communications	0,81 %	États-Unis
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	Technologies	0,77 %	États-Unis
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Communications	0,77 %	États-Unis
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Matériaux de base	0,76 %	Australie
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Communications	0,76 %	Royaume-Uni
Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	Communications	0,76 %	Italie
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	Industrie	0,76 %	Canada
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	Finance	0,75 %	Italie
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Communications	0,72 %	Pays-Bas
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consommation non cyclique	0,72 %	Suède
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	Consommation cyclique	0,72 %	États-Unis
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	Industrie	0,70 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	4,53 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,15 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,97 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,89 %
Liquidités	Liquidités	2,72 %
Communications	Publicité	0,60 %
Communications	Internet	4,05 %
Communications	Médias	9,37 %
Communications	Télécommunications	7,28 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,65 %
Consommation cyclique	Habillement	0,96 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,31 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,46 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,94 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,46 %
Consommation cyclique	Services de restauration	0,05 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,51 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,12 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	0,65 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,64 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,25 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	6,39 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,32 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,72 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,50 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,26 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,00 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,32 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,84 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,07 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,18 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,06 %
Finance	Banques	5,16 %
Finance	Services financiers diversifiés	5,02 %
Finance	Assurance	1,90 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,72 %
Finance	REITS	2,99 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,14 %
Industrie	Matériaux de construction	2,62 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,07 %
Industrie	Électronique	0,01 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,67 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,66 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,08 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,65 %
Industrie	Machines - Divers	0,84 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,73 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,08 %
Industrie	Transports	0,54 %
Technologies	Ordinateurs	0,40 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,01 %
Technologies	Semiconducteurs	0,25 %
Technologies	Logiciels	1,80 %
Services aux collectivités	Électricité	4,48 %
Services aux collectivités	Eau	0,23 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

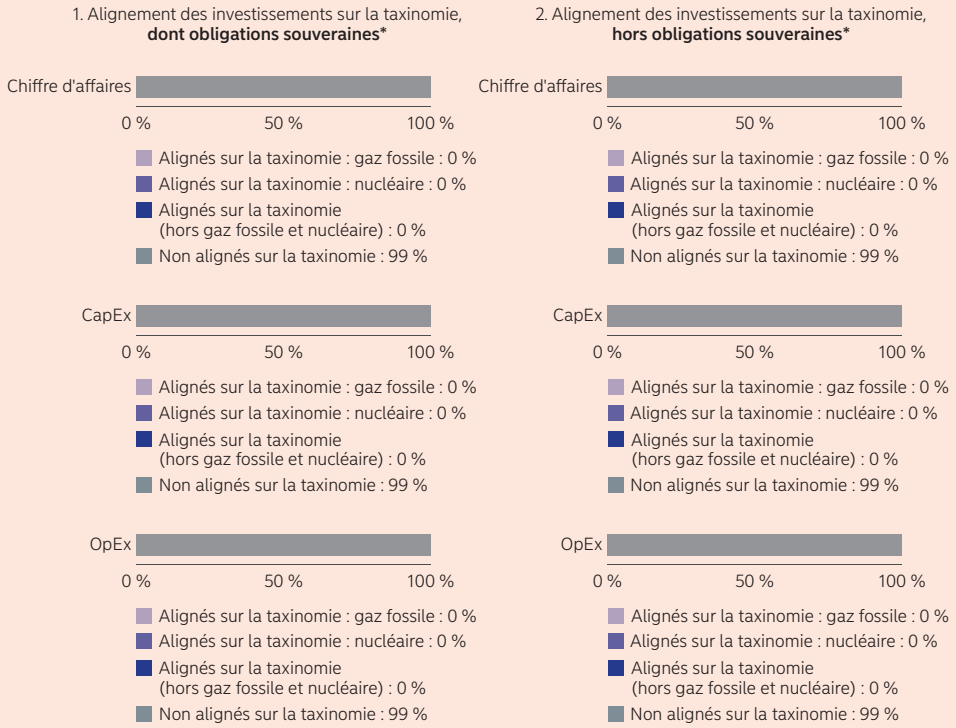
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,16 %
Total	**0,16 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,59 %
2024	1,01 %
2023	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Impact Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300M3BNRUZQFIEE11

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 53 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 46 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en investissant dans des entreprises qui
contribuent à un ou plusieurs des objectifs de la taxinomie de l'UE décrits ci-dessous ou à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut avoir contribué à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. L'atténuation du changement climatique
2. L'adaptation au changement climatique
3. L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
4. La transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE a été identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où des données sur l'alignement des activités des entreprises ont été communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements devaient être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,08 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,27 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,06 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,83 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,85 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,08 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	2025	01.01.2025	31.12.2025	16,76 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	13,97 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,71 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	14,89 % du chiffre d'affaires financé	97,29 %	97,29 %
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,06 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,21 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,07 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,15 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,52 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,80 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,46 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,12 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	9,31 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,34 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	7,36 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	6,87 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	2025	01.01.2025	31.12.2025	13,04 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	97,76 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	11,06 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	96,24 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	9,93 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	92,57 %
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	2025	01.01.2025	31.12.2025	29,25 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	97,76 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	20,91 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	23,49 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	92,57 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	28,79 % du chiffre d'affaires financé	97,29 %	97,29 %
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,41 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,59 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,28 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	2025	01.01.2025	31.12.2025	9,78 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	9,68 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	11,16 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	13,32 % du chiffre d'affaires financé	97,29 %	97,29 %
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,64 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,21 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,69 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,63 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,30 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	3,17 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,27 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	-0,16 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,17 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre	2025	01.01.2025	31.12.2025	-0,02 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,10 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	-0,10 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,43 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	99,04 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,57 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,14 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	96,74 %
Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00 % du chiffre d'affaires financé	99,04 %	97,76 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00 % du chiffre d'affaires financé	98,53 %	97,49 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00 % du chiffre d'affaires financé	97,82 %	92,57 %
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,30 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	99,04 %	96,90 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,19 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	98,53 %	95,28 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,93 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,82 %	96,94 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	3,61 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,41 %	97,13 %
% du total des investissements évalués comme des investissements d'impact sur la base de la méthodologie exclusive de NAM[1]	2025	08.04.2025	31.12.2025	84,67 % de la VNI	99,04 %	96,88 %

[1] Nous avons ajouté une mesure du pourcentage des investissements d'impact alignés sur les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	L'ODD 1 vise à éradiquer l'extrême pauvreté pour tous, partout dans le monde, d'ici à 2030.
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	L'ODD 2 vise à éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	L'ODD 3 vise à garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge.
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	L'ODD 4 vise à assurer une éducation de qualité pour tous et de créer un monde pacifique et prospère.
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	Les indicateurs d'égalité entre les sexes sont utilisés pour déterminer si un conseil d'administration comprend une part importante de membres non exécutifs indépendants et s'il est diversifié en termes de sexe, d'expérience, d'âge et d'autres facteurs.
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	L'ODD 6 vise à garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous.
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	L'ODD 7 vise à garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous.
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	L'ODD 8 vise à promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous.
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	L'ODD 9 vise à bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation.
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	L'ODD 10 vise à réduire les inégalités et à s'assurer que personne ne soit laissé pour compte.
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	L'ODD 11 vise à faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables.
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	L'ODD 12 vise à établir des modes de consommation et de production durables.
Contribution to SDG 13 - Climate Action	L'ODD 13 vise à prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et limiter le réchauffement à 1,5 °Celsius au-dessus des niveaux pré-industriels.
Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique	L'ODD 14 vise à conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines.
Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre	L'ODD 15 vise à préserver la vie terrestre.
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	L'ODD 16 vise à promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives, à assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous.
Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs	L'ODD 17 vise à revitaliser le partenariat global pour le développement durable.
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	L'alignement sur la taxinomie est calculé comme étant la part du chiffre d'affaires de chaque entreprise provenant d'activités alignées sur la taxinomie, pondérée par le poids de la position et divisée par les investissements totaux du produit financier.
% du total des investissements évalués comme des investissements d'impact sur la base de la méthodologie exclusive de NAM	mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui ont été évalués comme étant des investissements d'impact, tels que définis par la méthodologie exclusive de NAM pour mesruer l'impact positif des sociétés cotées

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	4.301 tCO2e	99,04 %	99,04 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.362 tCO2e	99,04 %	99,04 %
		Émissions de GES de niveau 3	31.378 tCO2e	99,04 %	99,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	6.662 tCO2e	99,04 %	99,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	38.040 tCO2e	99,04 %	99,04 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	33 tCO2e / million d'euros investi	99,04 %	99,04 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	190 tCO2e / million d'euros investi	99,04 %	99,04 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	156 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,04 %	99,04 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	679 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,04 %	99,04 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,56 % d'investissements dans des combustibles fossiles	99,04 %	99,04 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	68,52 % de consommation d'énergie non renouvelable	99,04 %	80,68 %
			81,79 % de production d'énergie non renouvelable	99,04 %	1,50 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	44,50 %	44,50 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,50 %	1,50 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,80 %	5,80 %
		Construction (F)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,19 %	2,19 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,81 %	5,81 %
		Transports et entreposage (H)	0,29 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,19 %	1,19 %
		Activités immobilières (L)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,22 %	1,22 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	99,04 %	99,04 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,01 tonne / million d'euros investi	99,04 %	2,23 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,35 tonne / million d'euros investi	99,04 %	95,24 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	99,04 %	99,04 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	99,04 %	99,04 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,83 %	99,04 %	43,61 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	32,83 % (administratrices / total des administrateurs)	99,04 %	99,04 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,04 %	95,37 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

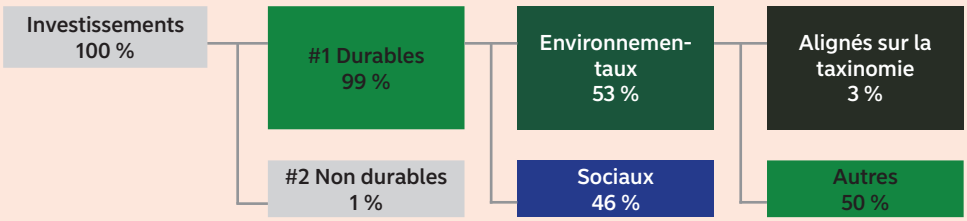
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Waste Management	Industrie	3,13 %	États-Unis
Emerson Electric	Industrie	3,00 %	États-Unis
Linde	Matériaux de base	2,90 %	États-Unis
ASML Holding	Technologies	2,71 %	Pays-Bas
Republic Services	Industrie	2,67 %	États-Unis
Air Liquide	Matériaux de base	2,66 %	France
Equitable Holdings	Finance	2,51 %	États-Unis
MercadoLibre	Communications	2,44 %	Uruguay
Synopsys	Technologies	2,40 %	États-Unis
Danaher	Consommation non cyclique	2,37 %	États-Unis
Arista Networks	Communications	2,35 %	États-Unis
Palo Alto Networks	Communications	2,29 %	États-Unis
Sompo Holdings	Finance	2,26 %	Japon
Compass Group	Consommation cyclique	2,22 %	Royaume-Uni
Progressive	Finance	2,20 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	7,50 %
Liquidités	Liquidités	0,96 %
Communications	Internet	4,73 %
Communications	Télécommunications	2,50 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,32 %
Consommation cyclique	Services de restauration	2,22 %
Consommation cyclique	Construction de logement	1,78 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,03 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,11 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	1,46 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,49 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,86 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	6,97 %
Consommation non cyclique	Services de santé	3,68 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,38 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,99 %
Finance	Banques	1,42 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,25 %
Finance	Assurance	11,86 %
Finance	Immobilier	1,22 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	2,69 %
Industrie	Composants et matériel électriques	5,50 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,19 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	7,50 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,79 %
Industrie	Machines - Divers	1,35 %
Industrie	Transports	1,19 %
Technologies	Semiconducteurs	8,59 %
Technologies	Logiciels	9,95 %
Services aux collectivités	Électricité	1,50 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

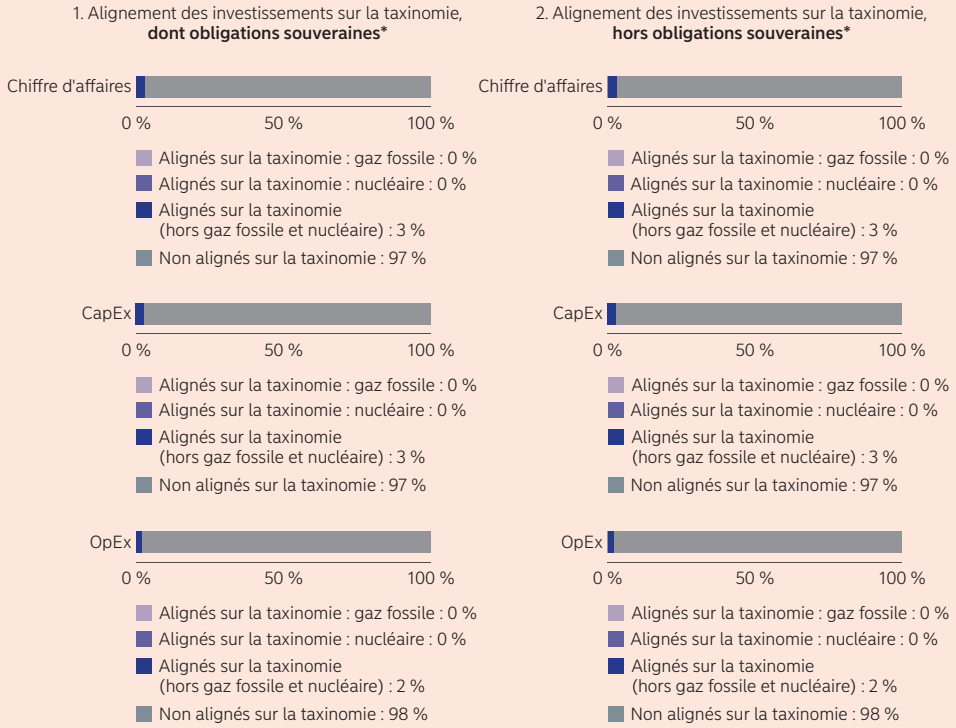
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	2,20 %
Total	**2,20 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,30 %
2024	4,19 %
2023	5,93 %
2022	3,61 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 50 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 35,7 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 38,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004U7E2YIFAGEE77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	97,86 %	97,86 %

[1] L'indicateur a été supprimé, reflétant un changement des caractéristiques E/S du fonds.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

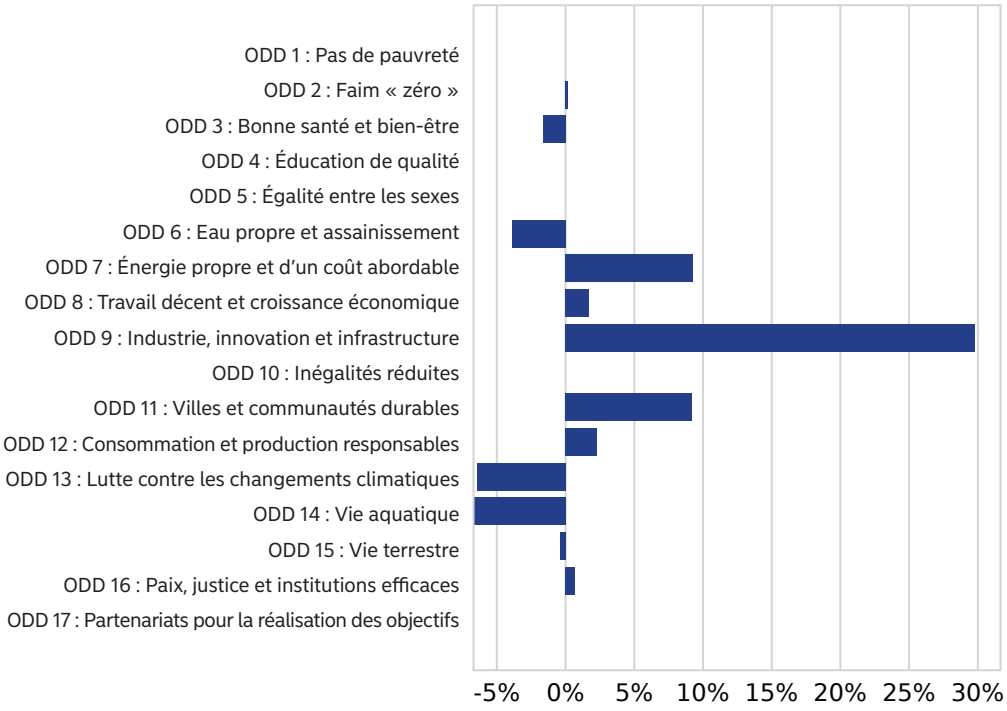
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

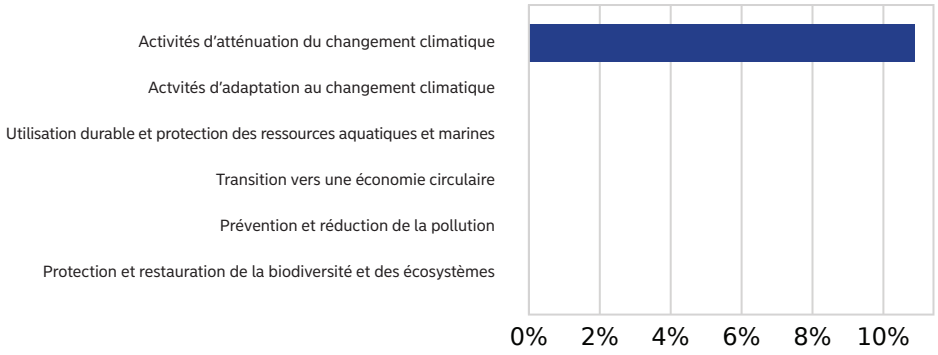
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,50 %	98,50 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,50 %	98,50 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

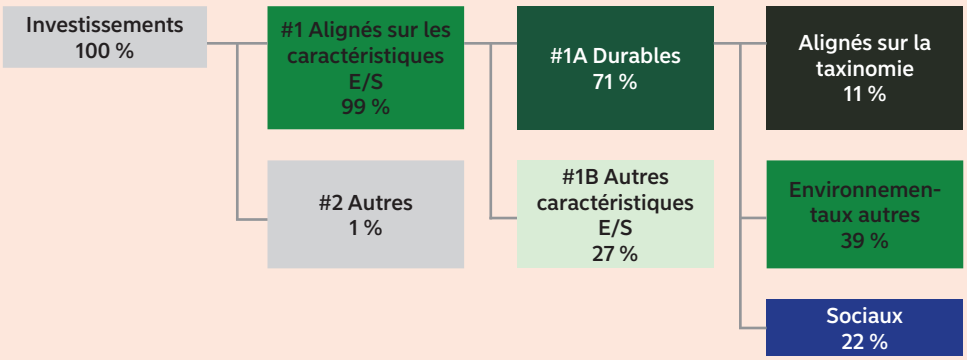
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WEC Energy Group	Services aux collectivités	4,75 %	États-Unis
Vinci	Industrie	4,01 %	France
Xcel Energy	Services aux collectivités	3,96 %	États-Unis
Ferrovial	Industrie	3,65 %	Pays-Bas
CMS Energy	Services aux collectivités	3,28 %	États-Unis
NextEra Energy	Services aux collectivités	3,16 %	États-Unis
Norfolk Southern	Industrie	2,97 %	États-Unis
PPL	Services aux collectivités	2,96 %	États-Unis
Public Service Enterprise Group	Services aux collectivités	2,91 %	États-Unis
Atmos Energy	Services aux collectivités	2,81 %	États-Unis
PG&E	Services aux collectivités	2,72 %	États-Unis
Equinix	Finance	2,66 %	États-Unis
Essential Utilities	Services aux collectivités	2,50 %	États-Unis
AES	Services aux collectivités	2,48 %	États-Unis
Cheniere Energy	Énergie	2,30 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,44 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,89 %
Énergie	Pipelines	9,00 %
Finance	REITS	4,55 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Ingénierie et construction	19,58 %
Industrie	Transports	11,88 %
Services aux collectivités	Électricité	41,17 %
Services aux collectivités	Gaz	4,29 %
Services aux collectivités	Eau	7,21 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

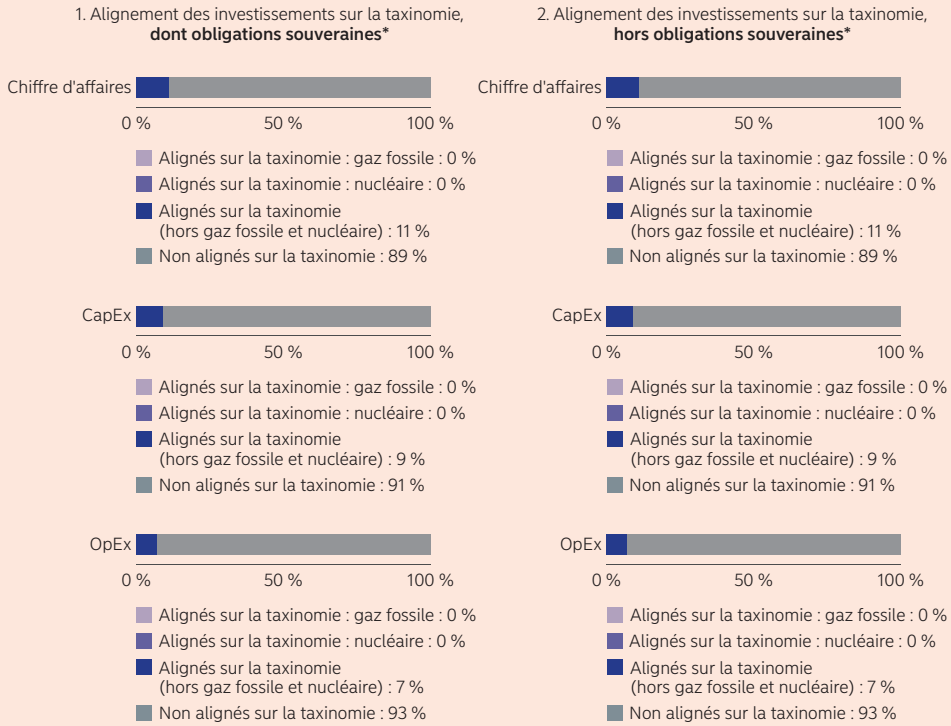
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,03 %
Activités habilitantes	2,83 %
Total	**2,86 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	10,66 %
2024	10,85 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493007ZLSPI26CQLO03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

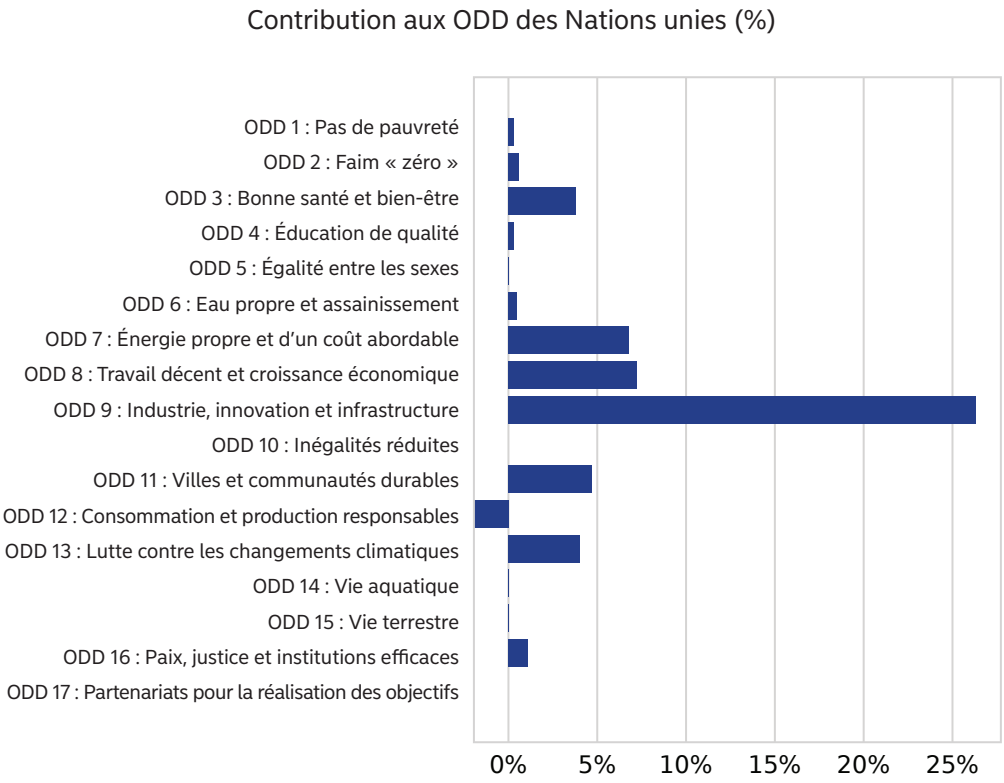
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

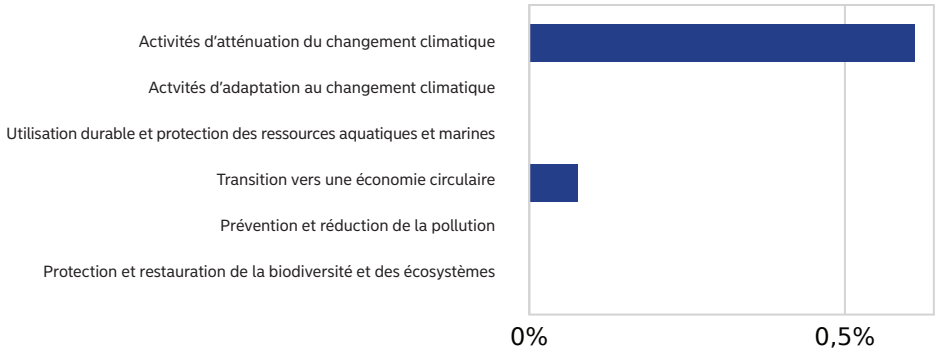
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	5.000 tCO2e	99,18 %	99,18 %
		Émissions de GES de niveau 2	7.830 tCO2e	99,18 %	99,18 %
		Émissions de GES de niveau 3	168.934 tCO2e	99,18 %	99,18 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	12.830 tCO2e	99,18 %	99,18 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	181.764 tCO2e	99,18 %	99,18 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	10 tCO2e / million d'euros investi	99,18 %	99,18 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	142 tCO2e / million d'euros investi	99,18 %	99,18 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	72 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,18 %	99,18 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	653 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,18 %	99,18 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,05 % d'investissements dans des combustibles fossiles	99,18 %	99,18 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	52,35 % de consommation d'énergie non renouvelable	99,18 %	97,21 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	99,18 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	41,99 %	41,99 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	15,21 %	15,21 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	99,18 %	99,18 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	99,18 %	0,79 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,08 tonne / million d'euros investi	99,18 %	95,20 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,85 % impliqués dans des violations	99,18 %	99,18 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	99,18 %	99,18 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,96 %	99,18 %	52,75 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	35,94 % (administratrices / total des administrateurs)	99,18 %	98,92 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,18 %	99,18 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

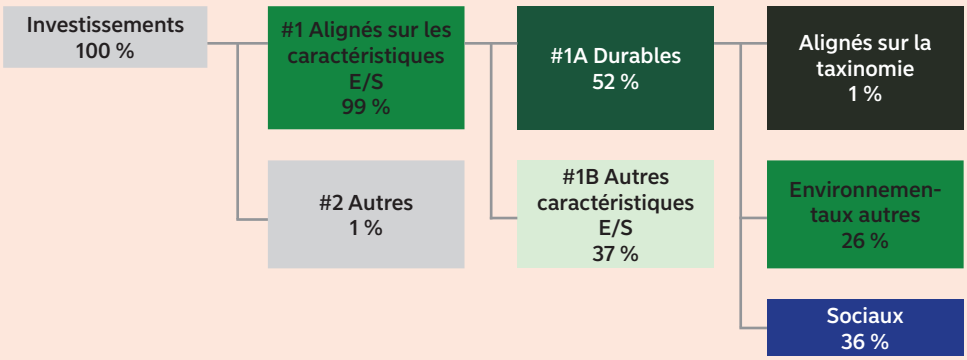
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies	5,39 %	États-Unis
Amazon.com	Communications	4,62 %	États-Unis
Mastercard	Finance	4,59 %	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	4,42 %	Taïwan, Province de Chine
S&P Global	Consommation non cyclique	4,37 %	États-Unis
Alphabet	Communications	3,96 %	États-Unis
Parker-Hannifin	Industrie	3,89 %	États-Unis
Blackrock	Finance	3,63 %	États-Unis
O'Reilly Automotive	Consommation cyclique	3,50 %	États-Unis
ASML Holding	Technologies	3,44 %	Pays-Bas
Home Depot	Consommation cyclique	3,33 %	États-Unis
Roper Technologies	Technologies	3,23 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	3,06 %
Liquidités	Liquidités	0,82 %
Communications	Internet	11,21 %
Consommation cyclique	Habillement	1,15 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	2,93 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,55 %
Consommation cyclique	Hébergement	2,23 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	9,79 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,37 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	2,30 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,85 %
Finance	Banques	5,48 %
Finance	Services financiers diversifiés	10,10 %
Finance	Assurance	0,39 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	2,88 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,03 %
Industrie	Électronique	5,43 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,05 %
Industrie	Machines - Divers	3,22 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	3,89 %
Technologies	Ordinateurs	5,48 %
Technologies	Semiconducteurs	14,37 %
Technologies	Logiciels	5,41 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

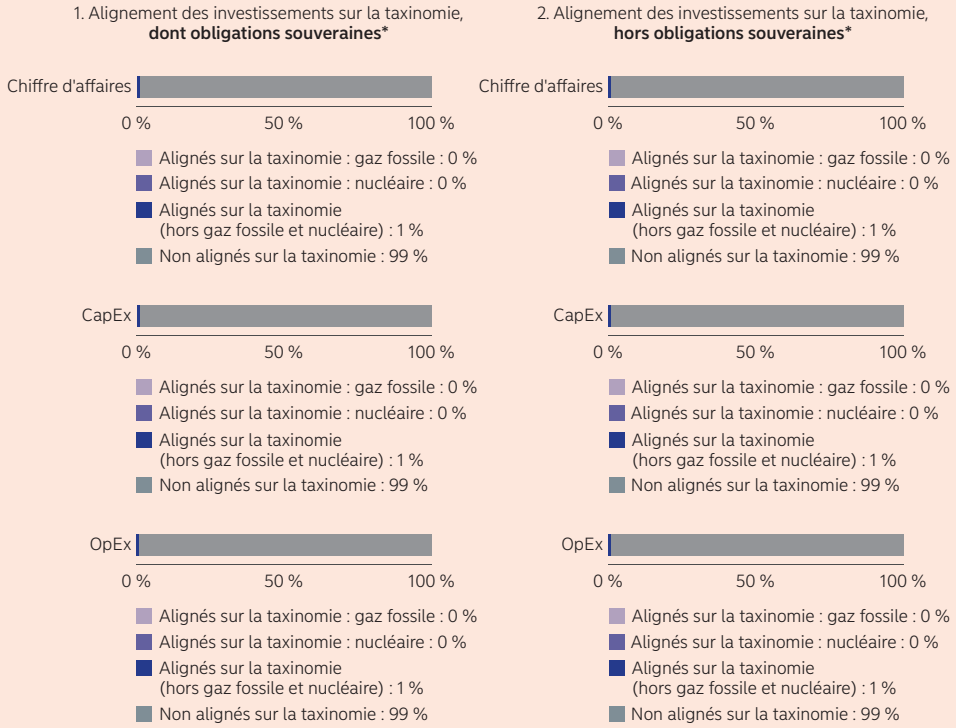
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,59 %
Total	**0,59 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,59 %
2024	0,57 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300IV7X5KFCXHUU46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	17.01.2025	0,00 %	0,00 %	0,00 %

[1] L'indicateur a été supprimé, reflétant un changement des caractéristiques E/S du fonds.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

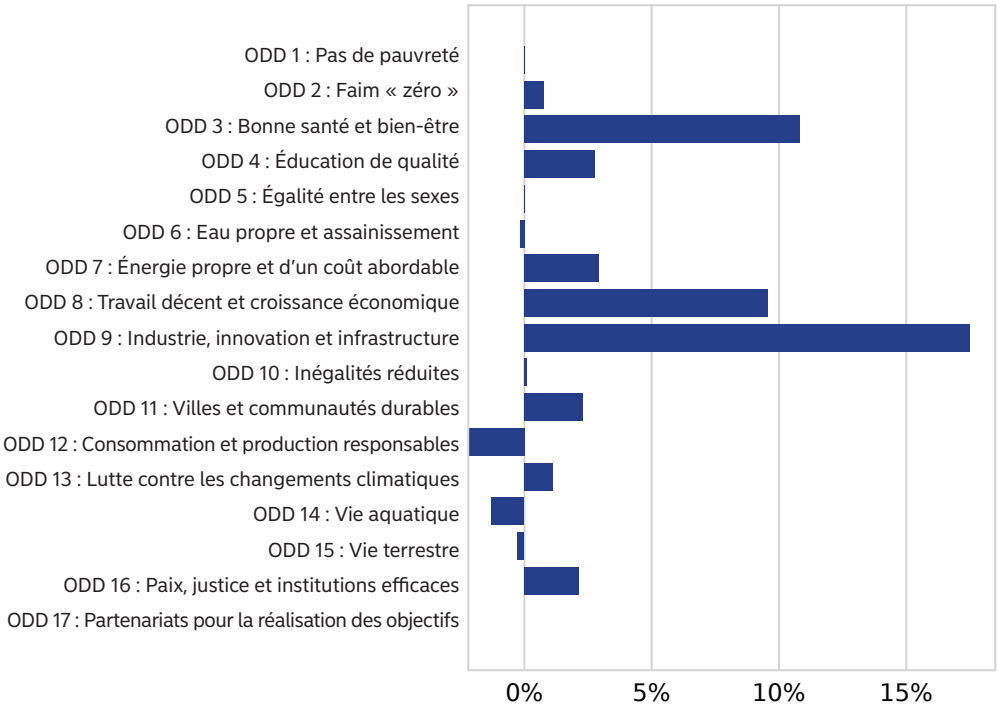
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

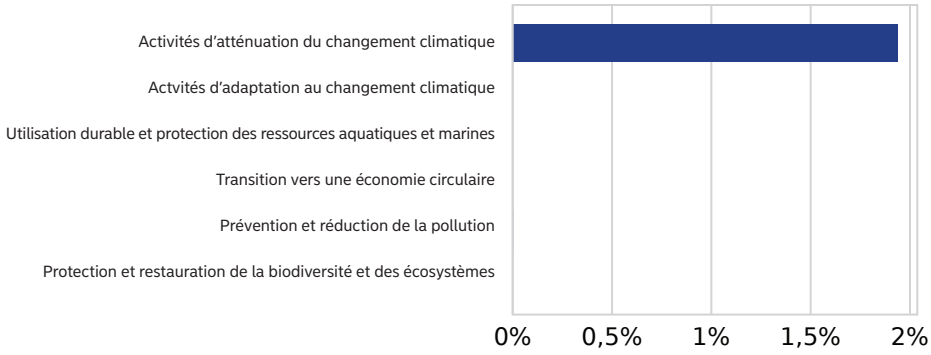
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,78 % impliqués dans des violations	99,12 %	99,12 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,12 %	99,12 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

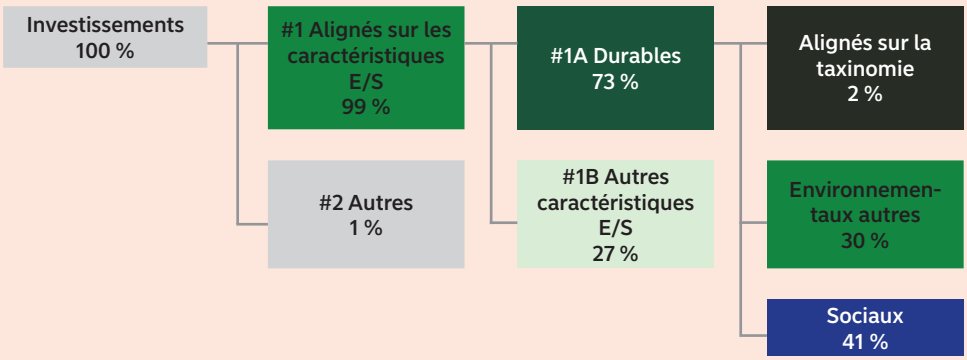
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies	6,25 %	États-Unis
NVIDIA	Technologies	5,88 %	États-Unis
Amazon.com	Communications	4,71 %	États-Unis
Apple	Technologies	3,52 %	États-Unis
Visa	Finance	3,34 %	États-Unis
AbbVie	Consommation non cyclique	2,83 %	États-Unis
Meta Platforms	Communications	2,72 %	États-Unis
Spotify Technologies	Communications	2,50 %	Suède
Wells Fargo	Finance	2,49 %	États-Unis
Take-Two Interactive Software	Technologies	2,43 %	États-Unis
Epiroc A	Industrie	2,24 %	Suède
ING Groep	Finance	2,24 %	Pays-Bas
Edwards Lifesciences	Consommation non cyclique	2,00 %	États-Unis
Xcel Energy	Services aux collectivités	1,94 %	États-Unis
IDEX	Industrie	1,90 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,94 %
Liquidités	Liquidités	0,88 %
Communications	Internet	10,14 %
Consommation cyclique	Habillement	1,27 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,16 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,69 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,07 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,69 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,01 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	2,65 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,52 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	5,82 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	5,12 %
Finance	Banques	5,21 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,34 %
Finance	Assurance	4,38 %
Finance	Immobilier	1,30 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	1,04 %
Industrie	Électronique	1,80 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	2,24 %
Industrie	Machines - Divers	5,93 %
Technologies	Ordinateurs	4,25 %
Technologies	Semiconducteurs	12,52 %
Technologies	Logiciels	16,11 %
Services aux collectivités	Électricité	1,94 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

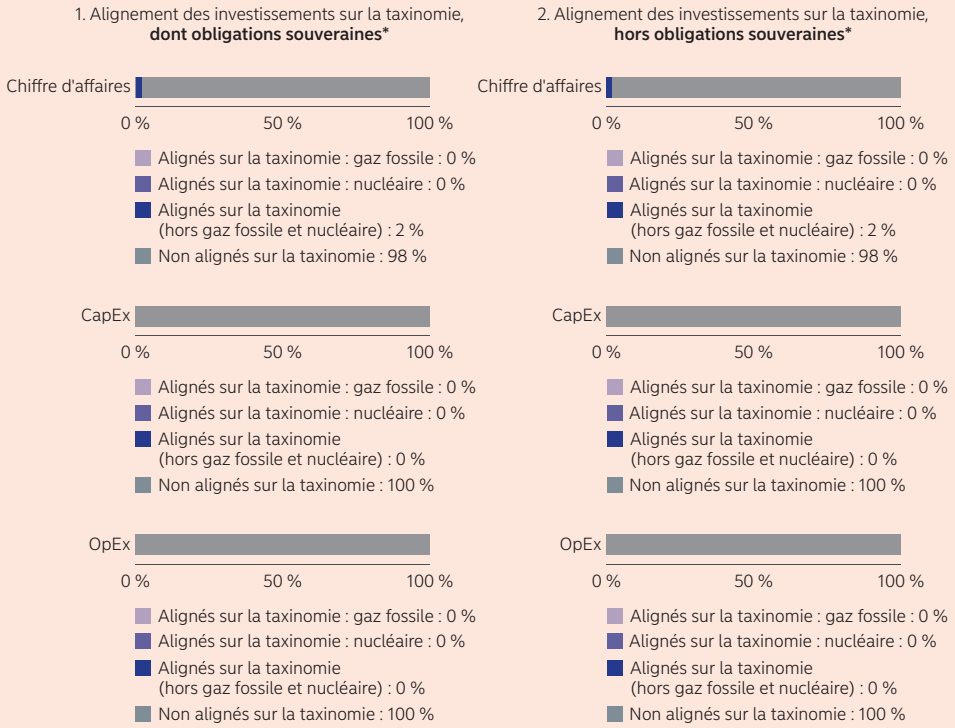
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,04 %
Activités habilitantes	1,13 %
Total	**1,16 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,84 %
2024	1,59 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300E0SPFUFDUAIG67

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

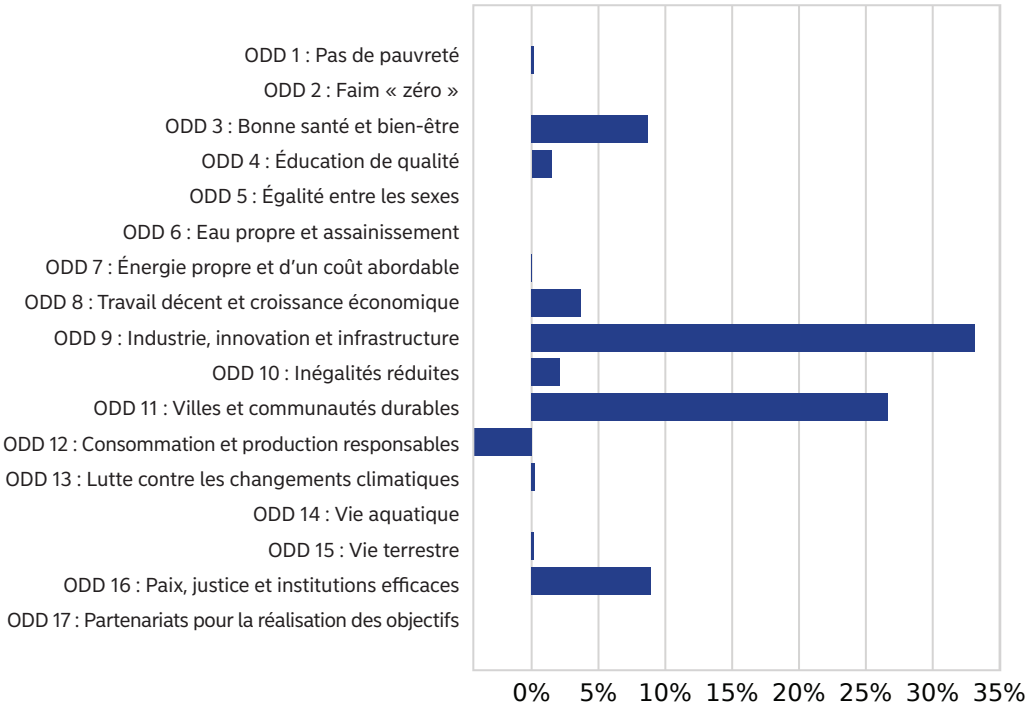
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

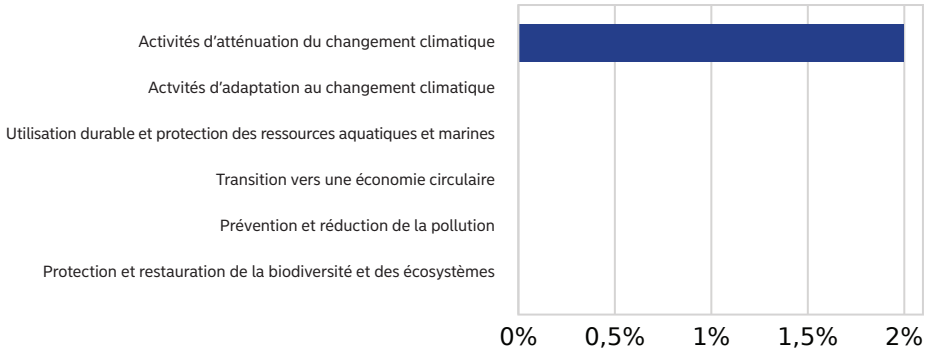
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	872 tCO2e	98,46 %	98,12 %
		Émissions de GES de niveau 2	4.723 tCO2e	98,46 %	98,12 %
		Émissions de GES de niveau 3	14.809 tCO2e	98,46 %	98,12 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	5.595 tCO2e	98,46 %	98,12 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	20.404 tCO2e	98,46 %	98,12 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	9 tCO2e / million d'euros investi	98,46 %	98,12 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	31 tCO2e / million d'euros investi	98,46 %	98,12 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	113 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,46 %	98,12 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	359 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,46 %	98,12 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,46 %	97,94 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	68,83 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,46 %	90,84 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,46 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	94,03 %	94,03 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,46 %	97,94 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,46 %	0,95 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,02 tonne / million d'euros investi	98,46 %	91,58 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,46 %	98,23 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,46 %	97,94 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 19,40 %	98,46 %	42,95 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	35,26 % (administratrices / total des administrateurs)	98,46 %	97,13 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,46 %	96,37 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

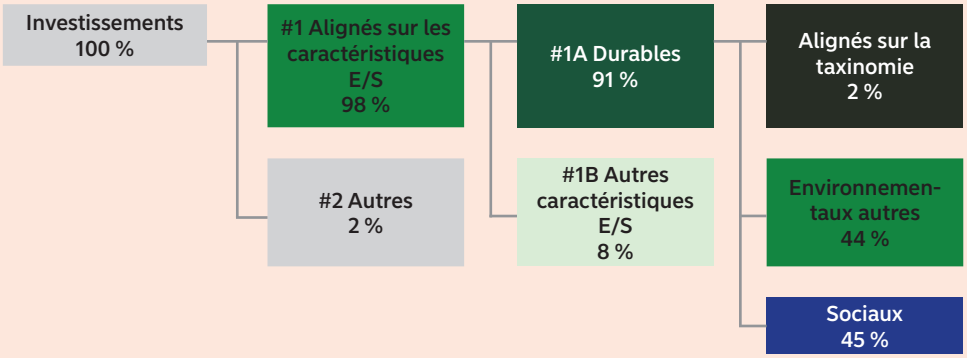
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Welltower	Finance	8,21 %	États-Unis
Prologis	Finance	6,88 %	États-Unis
Equinix	Finance	5,36 %	États-Unis
Digital Realty Trust	Finance	4,23 %	États-Unis
AvalonBay Communities	Finance	3,64 %	États-Unis
Ventas	Finance	3,53 %	États-Unis
American Homes 4 Rent	Finance	2,91 %	États-Unis
Mitsui Fudosan	Finance	2,76 %	Japon
Simon Property Group	Finance	2,74 %	États-Unis
Merlin Properties Socimi	Finance	2,70 %	Espagne
Scentre	Finance	2,40 %	Australie
Mitsubishi Estate	Finance	2,35 %	Japon

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,54 %
Communications	Télécommunications	0,58 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,95 %
Finance	Immobilier	10,58 %
Finance	REITS	86,36 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

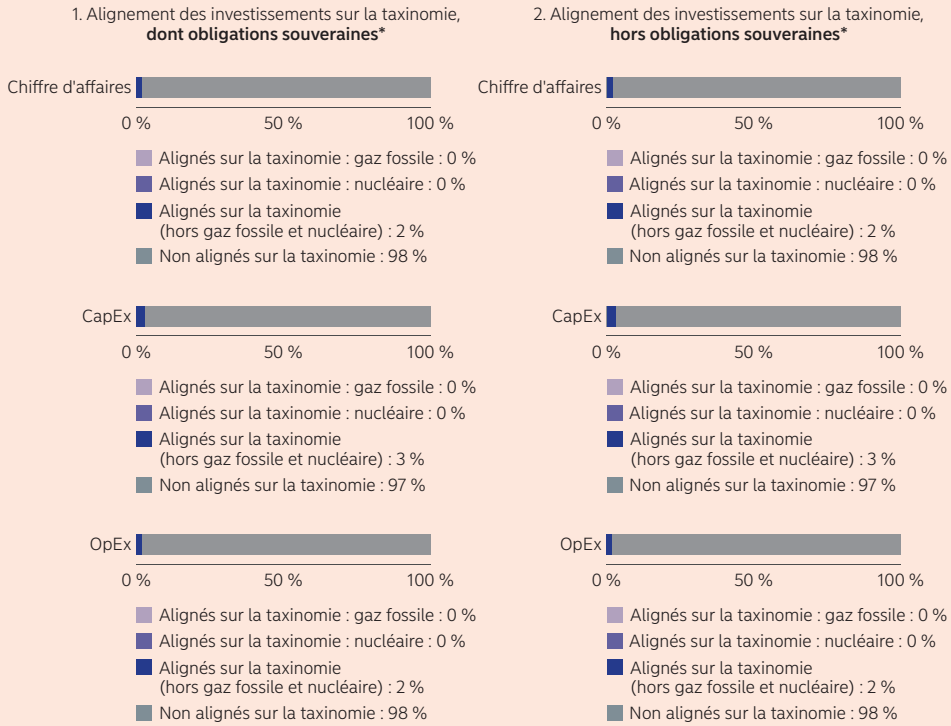
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,01 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,96 %
2024	1,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WUFX1G5UGCGP20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

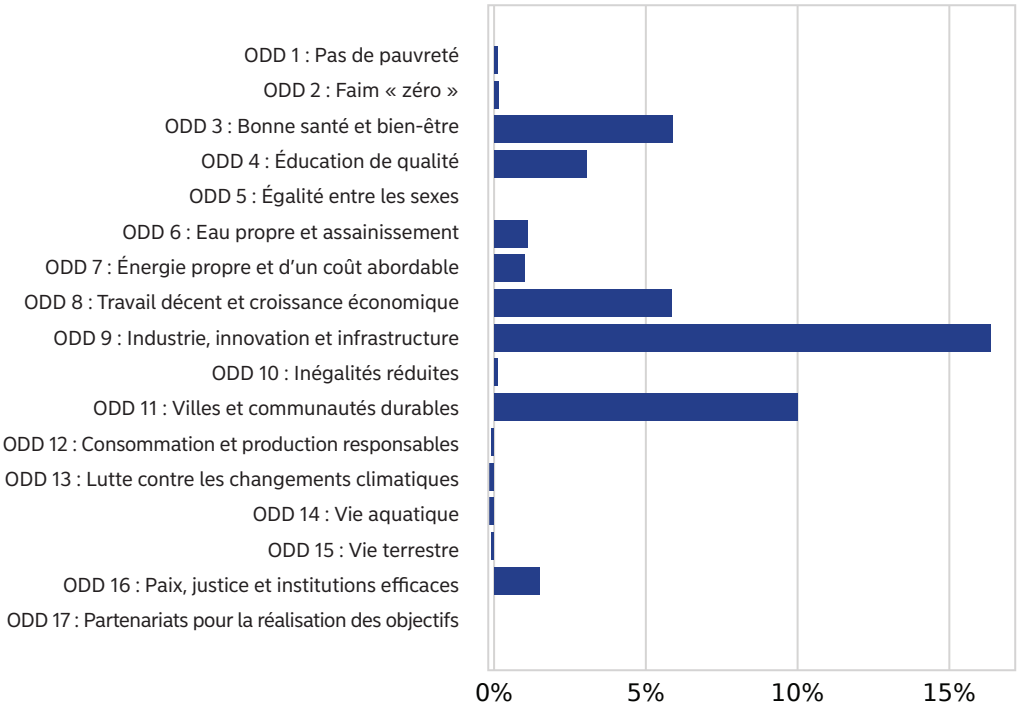
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

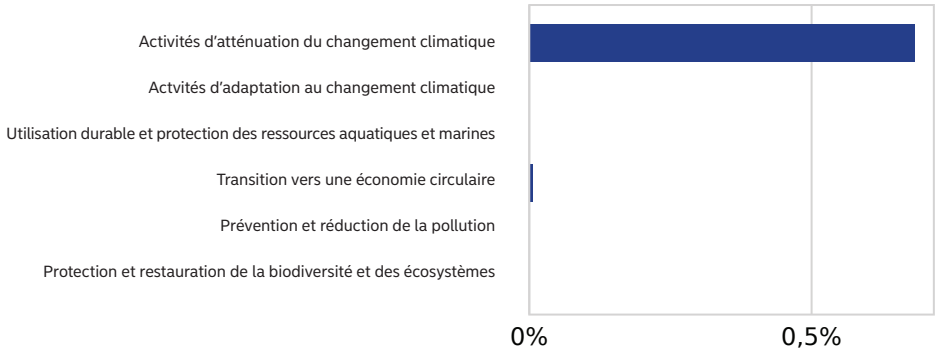
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.976 tCO2e	97,88 %	94,55 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.685 tCO2e	97,88 %	94,65 %
		Émissions de GES de niveau 3	81.208 tCO2e	97,88 %	94,65 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	3.659 tCO2e	97,88 %	94,65 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	84.868 tCO2e	97,88 %	94,65 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	18 tCO2e / million d'euros investi	97,88 %	94,65 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	427 tCO2e / million d'euros investi	97,88 %	94,65 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	38 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,88 %	94,65 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	676 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,88 %	94,65 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,23 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,88 %	96,51 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	81,04 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,88 %	46,34 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	97,88 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,21 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	41,79 %	39,68 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,81 %	4,81 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	12,32 %	12,32 %
		Transports et entreposage (H)	0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,38 %	1,32 %
		Activités immobilières (L)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,45 %	3,45 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	97,88 %	95,12 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,02 tonne / million d'euros investi	97,88 %	1,05 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,50 tonne / million d'euros investi	97,88 %	92,09 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,88 %	94,81 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	2,29 % sans politique	97,88 %	84,78 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 20,19 %	97,88 %	17,58 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31,27 % (administratrices / total des administrateurs)	97,88 %	92,35 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,88 %	97,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

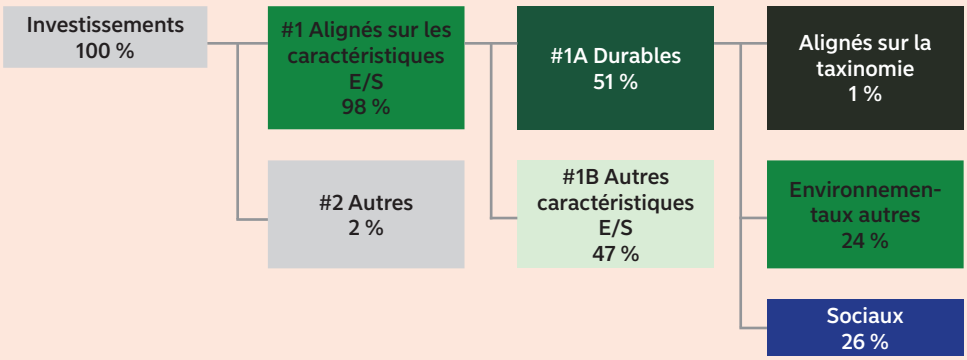
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Kitron	Industrie	2,36 %	Norvège
Hawkins	Matériaux de base	1,97 %	États-Unis
Coastal Financial Corp/WA	Finance	1,96 %	États-Unis
Bel Fuse	Industrie	1,82 %	États-Unis
Niterra	Consommation cyclique	1,79 %	Japon
Green Brick Partners	Consommation cyclique	1,75 %	États-Unis
Barrett Business Services	Consommation non cyclique	1,74 %	États-Unis
TD SYNNEX	Industrie	1,72 %	États-Unis
Garrett Motion	Consommation cyclique	1,70 %	Suisse
SharkNinja	Consommation cyclique	1,66 %	États-Unis
Gift Holdings	Consommation cyclique	1,66 %	Japon
VSE	Consommation cyclique	1,65 %	États-Unis
Atmus Filtration Technologies	Industrie	1,61 %	États-Unis
Argo Graphics	Technologies	1,61 %	Japon
Esquire Financial Holdings	Finance	1,59 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,97 %
Liquidités	Liquidités	2,12 %
Communications	Publicité	0,73 %
Communications	Internet	0,73 %
Consommation cyclique	Habillement	1,10 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,42 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	3,49 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	7,68 %
Consommation cyclique	Construction de logement	3,68 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	2,73 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,67 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,55 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	1,12 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,19 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,19 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,57 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,72 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,96 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,29 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,05 %
Finance	Banques	6,84 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,62 %
Finance	Assurance	3,50 %
Finance	Capital-investissement	1,31 %
Finance	Immobilier	1,35 %
Finance	REITS	2,10 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	3,52 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,56 %
Industrie	Électronique	7,56 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,74 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	1,44 %
Industrie	Machines - Divers	4,63 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,75 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,70 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,51 %
Industrie	Transports	0,41 %
Technologies	Ordinateurs	3,05 %
Technologies	Logiciels	3,88 %
Services aux collectivités	Électricité	1,56 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

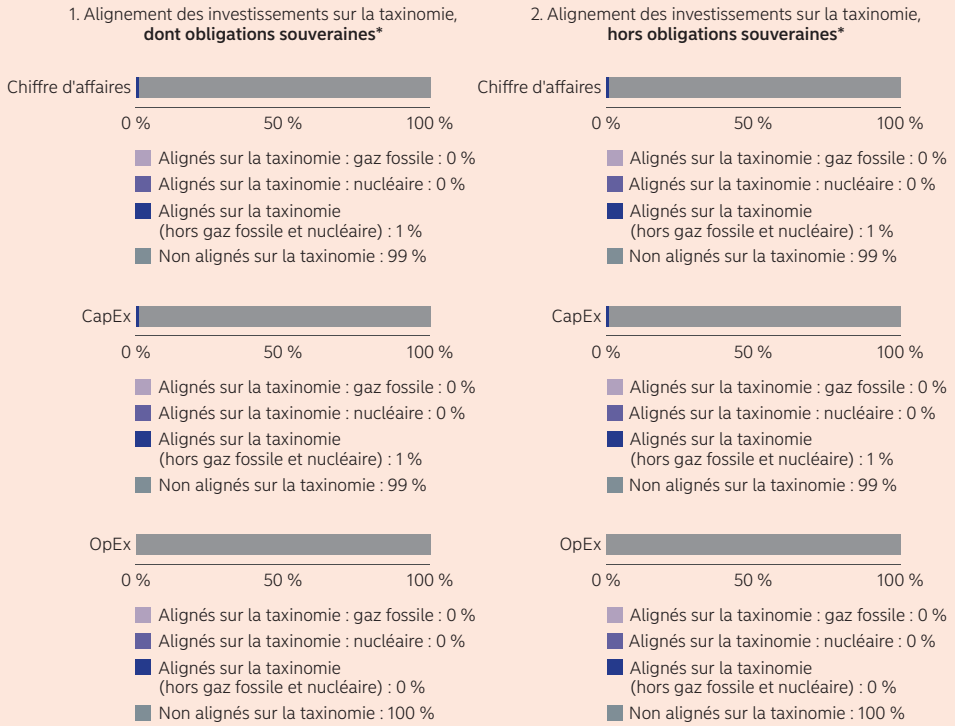
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,68 %
Total	**0,68 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,77 %
2024	0,48 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300DN1QTCPESQWW22

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 1 %

☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 98 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en investissant dans des entreprises qui contribuent à un ou plusieurs des objectifs de la taxinomie de l'UE décrits ci-dessous ou à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	2025	01.01.2025	31.12.2025	3,83 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,58 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,25 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	2025	01.01.2025	31.12.2025	1,25 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	1,21 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,86 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	2025	01.01.2025	31.12.2025	18,79 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	19,74 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	24,85 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	26,47 % du chiffre d'affaires financé	98,13 %	98,13 %
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,44 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	4,64 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,54 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,01 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,11 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,70 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	2025	01.01.2025	31.12.2025	7,48 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	10,28 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	14,51 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	15,78 % du chiffre d'affaires financé	98,13 %	98,13 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	2025	01.01.2025	31.12.2025	13,79 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	16,41 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	97,03 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,14 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	96,19 %
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	2025	01.01.2025	31.12.2025	34,07 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	28,08 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,04 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	25,38 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	96,75 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	23,91 % du chiffre d'affaires financé	98,13 %	97,12 %
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,16 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,16 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,38 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,55 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	6,60 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,90 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,56 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,28 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,90 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	2025	01.01.2025	31.12.2025	2,86 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,90 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,11 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	2,09 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	98,61 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs	2025	01.01.2025	31.12.2025	0,00 % du chiffre d'affaires financé	98,80 %	98,80 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00 % du chiffre d'affaires financé	98,95 %	98,04 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00 % du chiffre d'affaires financé	98,61 %	96,75 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	L'ODD 1 vise à éradiquer l'extrême pauvreté pour tous, partout dans le monde, d'ici à 2030.
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	L'ODD 2 vise à éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	L'ODD 3 vise à garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge.
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	L'ODD 4 vise à assurer une éducation de qualité pour tous et de créer un monde pacifique et prospère.
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	Les indicateurs d'égalité entre les sexes sont utilisés pour déterminer si un conseil d'administration comprend une part importante de membres non exécutifs indépendants et s'il est diversifié en termes de sexe, d'expérience, d'âge et d'autres facteurs.
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	L'ODD 6 vise à garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous.
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	L'ODD 8 vise à promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous.
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	L'ODD 9 vise à bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation.
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	L'ODD 10 vise à réduire les inégalités et à s'assurer que personne ne soit laissé pour compte.
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	L'ODD 11 vise à faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables.
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	L'ODD 12 vise à établir des modes de consommation et de production durables.
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	L'ODD 16 vise à promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives, à assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous.
Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs	L'ODD 17 vise à revitaliser le partenariat global pour le développement durable.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	200 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Émissions de GES de niveau 2	108 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Émissions de GES de niveau 3	1.857 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	308 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	2.164 tCO2e	98,80 %	98,80 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	11 tCO2e / million d'euros investi	98,80 %	98,80 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	76 tCO2e / million d'euros investi	98,80 %	98,80 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	60 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,80 %	98,72 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	429 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,80 %	98,72 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,57 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,80 %	98,72 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	62,36 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,80 %	77,21 %
			17,25 % de production d'énergie non renouvelable	98,80 %	1,08 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	37,17 %	37,17 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	7,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,08 %	1,08 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,58 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,92 %	1,92 %
		Construction (F)	0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,50 %	1,50 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,91 %	6,91 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,93 %	0,93 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,80 %	98,80 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,80 %	5,03 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,23 tonne / million d'euros investi	98,80 %	94,34 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,80 %	98,80 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,80 %	98,72 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,04 %	98,80 %	41,78 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31,74 % (administratrices / total des administrateurs)	98,80 %	97,75 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,80 %	98,06 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

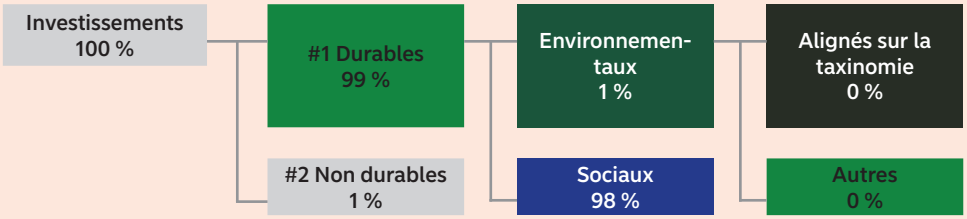
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	3,97 %	Taïwan, Province de Chine
Sprouts Farmers Market	Consommation non cyclique	3,61 %	États-Unis
Equitable Holdings	Finance	3,50 %	États-Unis
Eli Lilly	Consommation non cyclique	3,39 %	États-Unis
Laureate Education	Consommation non cyclique	3,38 %	États-Unis
MercadoLibre	Communications	3,29 %	Uruguay
Oracle	Technologies	3,19 %	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	3,11 %	États-Unis
Tenet Healthcare	Consommation non cyclique	2,96 %	États-Unis
Mastercard	Finance	2,70 %	États-Unis
ASM International	Technologies	2,63 %	Pays-Bas
Arista Networks	Communications	2,56 %	États-Unis
Broadcom	Technologies	2,42 %	États-Unis
Stryker	Consommation non cyclique	2,31 %	États-Unis
NVIDIA	Technologies	2,25 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,20 %
Communications	Internet	7,30 %
Communications	Télécommunications	6,16 %
Consommation cyclique	Construction de logement	3,71 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	2,81 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,51 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,61 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	3,06 %
Consommation non cyclique	Services de santé	4,50 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,79 %
Finance	Banques	1,54 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,49 %
Finance	Assurance	12,72 %
Finance	REITS	0,93 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	1,05 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	1,92 %
Industrie	Machines - Divers	1,90 %
Technologies	Semiconducteurs	20,03 %
Technologies	Logiciels	9,66 %
Services aux collectivités	Électricité	1,08 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

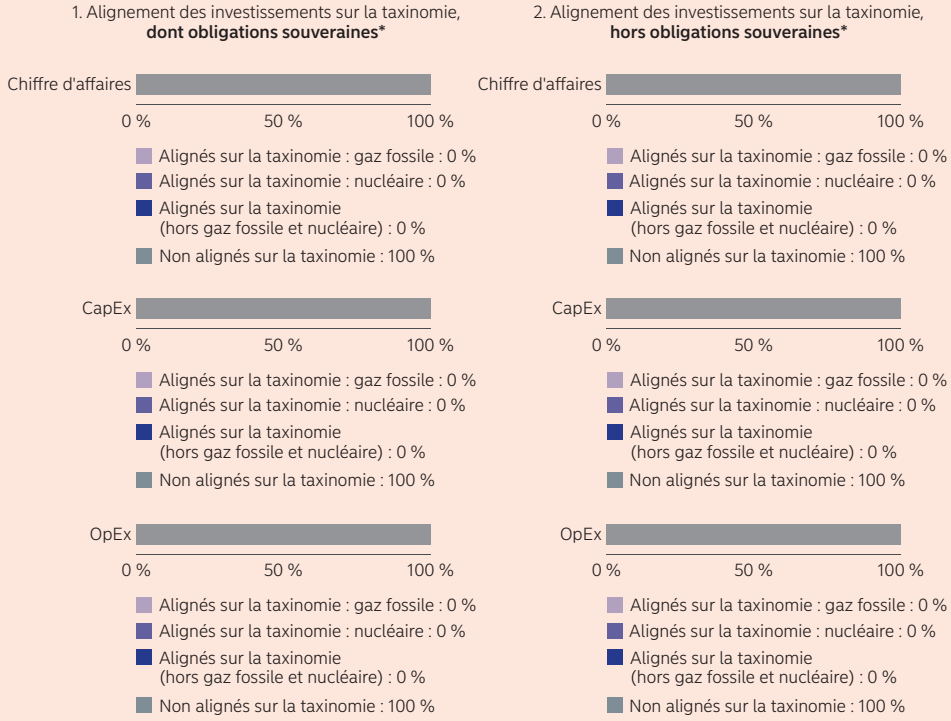
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,45 %
2024	0,99 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 98 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 32,5 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 39,3 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300MIQ1IL48WP8M30

Objectif d'investissement durable*

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 37 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 57 %*

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

(*) Le fonds ayant été liquidé au cours de la période sous revue, la cession d'actifs et l'accumulation de liquidités à distribuer qui en ont résulté signifient que les chiffres présentés dans ce rapport ne sont pas représentatifs de la stratégie d'investissement du fonds ou de ses engagements ESG précontractuels.

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en mettant l'accent sur les défis socio-économiques, en investissant dans des entreprises qui contribuent à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) suivants des Nations unies :

ODD 1 - Pas de pauvreté
ODD 2 - Faim « zéro »
ODD 3 - Bonne santé et bien-être
ODD 4 - Éducation de qualité
ODD 5 - Égalité entre les sexes
ODD 6 - Eau propre et assainissement
ODD 8 - Travail décent et croissance économique
ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure
ODD 10 - Inégalités réduites
ODD 11 - Villes et communautés durables
ODD 12 - Consommation et production responsables
ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces
ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	2025	01.01.2025	22.03.2025	2,58 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	3,58 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,87 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,42 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,50 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,22 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	2025	01.01.2025	22.03.2025	23,59 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	26,25 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	28,31 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	28,60 % du chiffre d'affaires financé	97,61 %	97,03 %
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,93 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,31 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,46 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,29 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,76 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,16 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	2025	01.01.2025	22.03.2025	12,43 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	13,88 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	17,37 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	2025	01.01.2025	22.03.2025	9,66 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	9,63 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	95,16 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	10,99 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	94,20 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	10,85 % du chiffre d'affaires financé	97,61 %	95,68 %
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	2025	01.01.2025	22.03.2025	16,42 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	18,16 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	17,29 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	94,81 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	18,43 % du chiffre d'affaires financé	97,61 %	95,68 %
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	2025	01.01.2025	22.03.2025	1,15 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,67 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	5,07 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	2025	01.01.2025	22.03.2025	4,12 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,31 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	8,31 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	9,46 % du chiffre d'affaires financé	97,61 %	97,03 %
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	2025	01.01.2025	22.03.2025	2,84 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	2,45 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,86 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,86 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,90 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	1,82 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	97,13 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs	2025	01.01.2025	22.03.2025	0,00 % du chiffre d'affaires financé	94,46 %	94,46 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	0,00 % du chiffre d'affaires financé	97,90 %	97,90 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	0,00 % du chiffre d'affaires financé	97,56 %	94,81 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté	L'ODD 1 vise à éradiquer l'extrême pauvreté pour tous, partout dans le monde, d'ici à 2030.
Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro »	L'ODD 2 vise à éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable.
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	L'ODD 3 vise à garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge.
Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité	L'ODD 4 vise à assurer une éducation de qualité pour tous et de créer un monde pacifique et prospère.
Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes	Les indicateurs d'égalité entre les sexes sont utilisés pour déterminer si un conseil d'administration comprend une part importante de membres non exécutifs indépendants et s'il est diversifié en termes de sexe, d'expérience, d'âge et d'autres facteurs.
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	L'ODD 6 vise à garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous.
Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique	L'ODD 8 vise à promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous.
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	L'ODD 9 vise à bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation.
Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites	L'ODD 10 vise à réduire les inégalités et à s'assurer que personne ne soit laissé pour compte.
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	L'ODD 11 vise à faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables.
Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables	L'ODD 12 vise à établir des modes de consommation et de production durables.
Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces	L'ODD 16 vise à promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives, à assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous.
Contribution to SDG 17 - Partnerships for the Goals	L'ODD 17 vise à revitaliser le partenariat global pour le développement durable.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	105 tCO2e	94,46 %	94,46 %
		Émissions de GES de niveau 2	22 tCO2e	94,46 %	94,46 %
		Émissions de GES de niveau 3	1.014 tCO2e	94,46 %	94,46 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	127 tCO2e	94,46 %	94,46 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	1.140 tCO2e	94,46 %	94,46 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	15 tCO2e / million d'euros investi	94,46 %	94,46 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	136 tCO2e / million d'euros investi	94,46 %	94,46 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	83 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	94,46 %	94,46 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	558 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	94,46 %	94,46 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,61 % d'investissements dans des combustibles fossiles	94,46 %	94,46 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	62,98 % de consommation d'énergie non renouvelable	94,46 %	81,85 %
			23,00 % de production d'énergie non renouvelable	94,46 %	1,96 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	42,79 %	42,79 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	10,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,96 %	1,96 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,53 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,62 %	4,62 %
		Construction (F)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,06 %	1,06 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,00 %	4,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	94,46 %	94,46 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	94,46 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,28 tonne / million d'euros investi	94,46 %	88,21 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	94,46 %	94,46 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	94,46 %	94,46 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,36 %	94,46 %	48,65 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	36,32 % (administratrices / total des administrateurs)	94,46 %	94,46 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	94,46 %	93,35 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 22 mars 2025

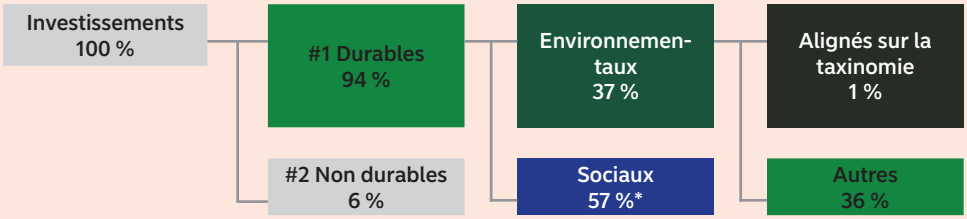
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mastercard	Finance	3,95 %	États-Unis
Stryker	Consommation non cyclique	3,53 %	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	3,31 %	États-Unis
AXA	Finance	3,28 %	France
Republic Services	Industrie	2,97 %	États-Unis
Wolters Kluwer	Consommation non cyclique	2,92 %	Pays-Bas
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	2,89 %	Danemark
Allstate	Finance	2,88 %	États-Unis
Accenture	Technologies	2,88 %	Irlande
Equitable Holdings	Finance	2,85 %	États-Unis
MercadoLibre	Communications	2,76 %	Uruguay
Salesforce	Technologies	2,51 %	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Consommation non cyclique	2,36 %	États-Unis
Alcon	Consommation non cyclique	2,28 %	Suisse
Siemens	Industrie	2,17 %	Allemagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

*Quelle était l'allocation des actifs ?**



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

(*) Le fonds ayant été liquidé au cours de la période sous revue, la cession d'actifs et l'accumulation de liquidités à distribuer qui en ont résulté signifient que les chiffres présentés dans ce rapport ne sont pas représentatifs de la stratégie d'investissement du fonds ou de ses engagements ESG précontractuels.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	5,54 %
Communications	Internet	2,76 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,33 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,99 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,98 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	13,16 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	6,54 %
Finance	Banques	4,18 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,95 %
Finance	Assurance	13,70 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,06 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	2,97 %
Industrie	Machines - Divers	6,65 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	3,84 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,59 %
Technologies	Ordinateurs	2,88 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	1,24 %
Technologies	Semiconducteurs	9,35 %
Technologies	Logiciels	5,68 %
Services aux collectivités	Électricité	1,96 %
Services aux collectivités	Eau	1,65 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **nuclear energy**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

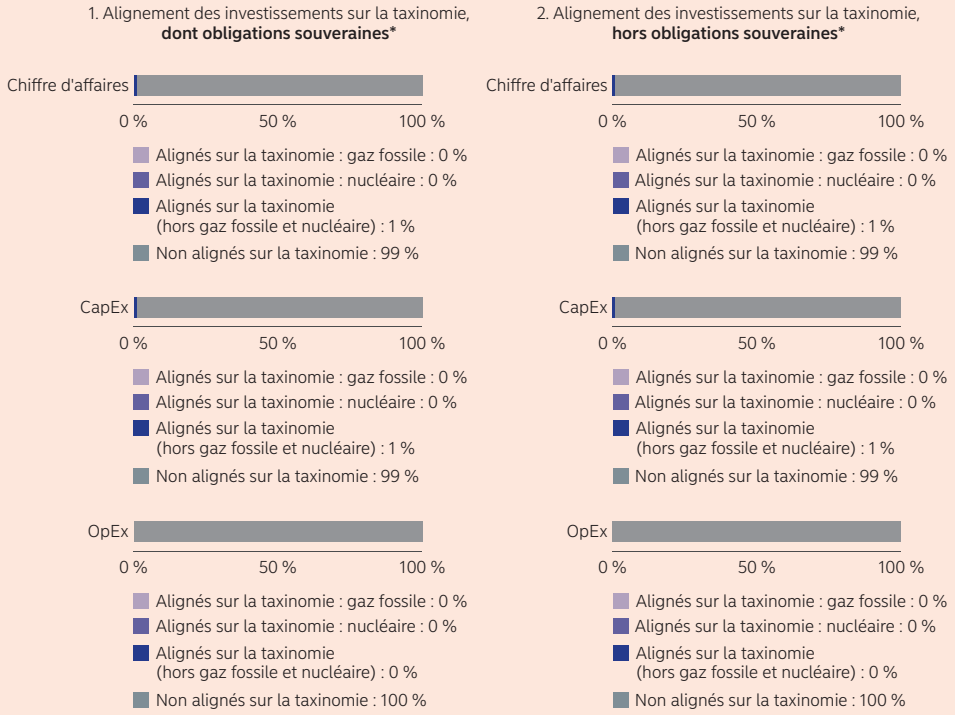
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,52 %
Total	**0,52 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,28 %
2024	1,24 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 57 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 22,5 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 31,8 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OYMIP4UL664L36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

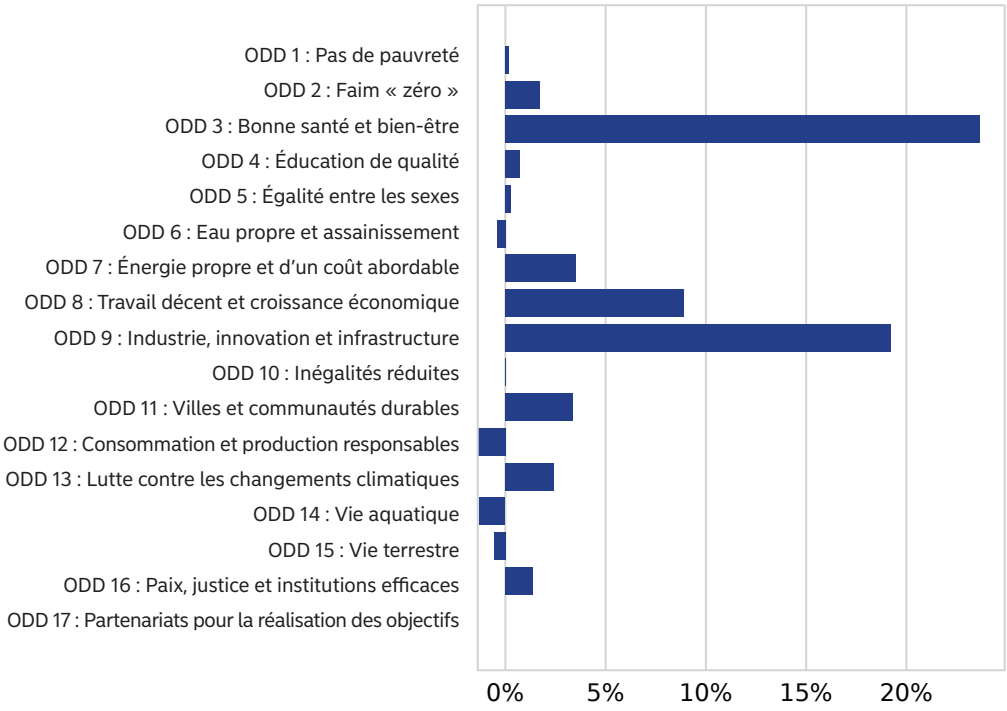
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

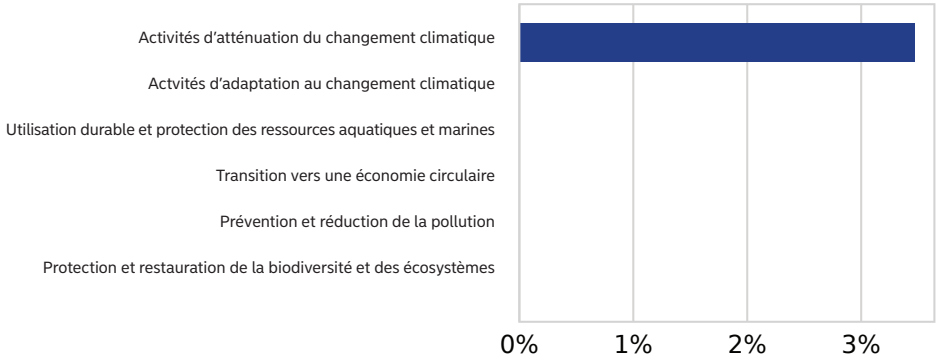
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	36.647 tCO2e	99,30 %	99,29 %
		Émissions de GES de niveau 2	14.025 tCO2e	99,30 %	99,29 %
		Émissions de GES de niveau 3	365.017 tCO2e	99,30 %	99,29 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	50.670 tCO2e	99,30 %	99,29 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	415.687 tCO2e	99,30 %	99,29 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	26 tCO2e / million d'euros investi	99,30 %	99,29 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	215 tCO2e / million d'euros investi	99,30 %	99,29 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	74 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,30 %	99,29 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	465 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,30 %	99,29 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,39 % d'investissements dans des combustibles fossiles	99,30 %	99,29 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	64,86 % de consommation d'énergie non renouvelable	99,30 %	89,88 %
			41,61 % de production d'énergie non renouvelable	99,30 %	6,35 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,24 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	35,20 %	35,20 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,94 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,34 %	7,34 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,44 %	1,44 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,04 %	3,04 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,86 %	7,52 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,77 %	0,77 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	3,35 % avec un impact négatif	99,30 %	99,29 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,06 tonne / million d'euros investi	99,30 %	5,96 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,48 tonne / million d'euros investi	99,30 %	97,65 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,31 % impliqués dans des violations	99,30 %	99,30 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	99,30 %	99,10 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,77 %	99,30 %	52,70 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	37,51 % (administratrices / total des administrateurs)	99,30 %	97,24 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,30 %	98,19 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

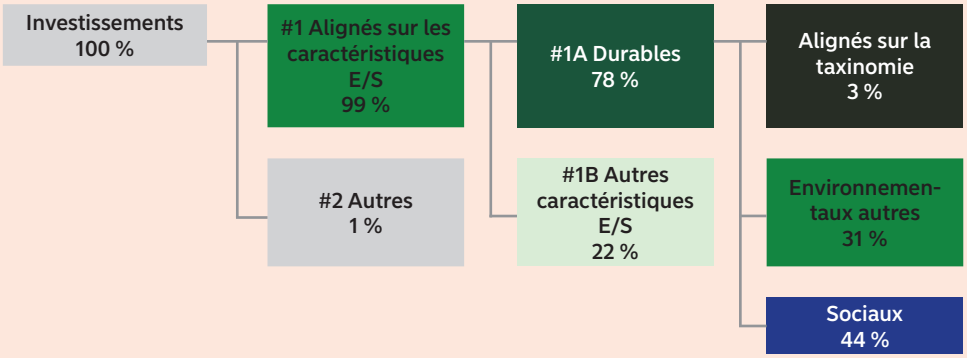
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alphabet	Communications	2,92 %	États-Unis
Vinci	Industrie	2,85 %	France
Labcorp Holdings	Consommation non cyclique	2,79 %	États-Unis
Cigna Group/The	Consommation non cyclique	2,57 %	États-Unis
Cisco Systems	Communications	2,47 %	États-Unis
Becton Dickinson	Consommation non cyclique	2,45 %	États-Unis
Sanofi	Consommation non cyclique	2,38 %	France
Johnson & Johnson	Consommation non cyclique	2,37 %	États-Unis
Microsoft	Technologies	2,19 %	États-Unis
CVS Health	Consommation non cyclique	2,17 %	États-Unis
Verizon Communications	Communications	2,10 %	États-Unis
Deutsche Telekom	Communications	2,01 %	Allemagne
Coca-Cola	Consommation non cyclique	1,99 %	États-Unis
Reckitt Benckiser Group	Consommation non cyclique	1,92 %	Royaume-Uni
NTT	Communications	1,78 %	Japon

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur		Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,78 %
Liquidités	Liquidités	0,69 %
Communications	Internet	6,62 %
Communications	Médias	1,63 %
Communications	Télécommunications	11,10 %
Consommation cyclique	Habillement	0,22 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,27 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,12 %
Consommation non cyclique	Boissons	7,82 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,01 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,59 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,10 %
Consommation non cyclique	Alimentation	4,57 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	3,15 %
Consommation non cyclique	Services de santé	8,76 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	2,30 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	13,10 %
Finance	Banques	0,18 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,40 %
Finance	Assurance	3,89 %
Finance	REITS	0,77 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,11 %
Industrie	Électronique	0,87 %
Industrie	Ingénierie et construction	3,04 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,08 %
Technologies	Ordinateurs	4,19 %
Technologies	Semiconducteurs	0,94 %
Technologies	Logiciels	4,92 %
Services aux collectivités	Électricité	7,34 %
Services aux collectivités	Eau	1,44 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

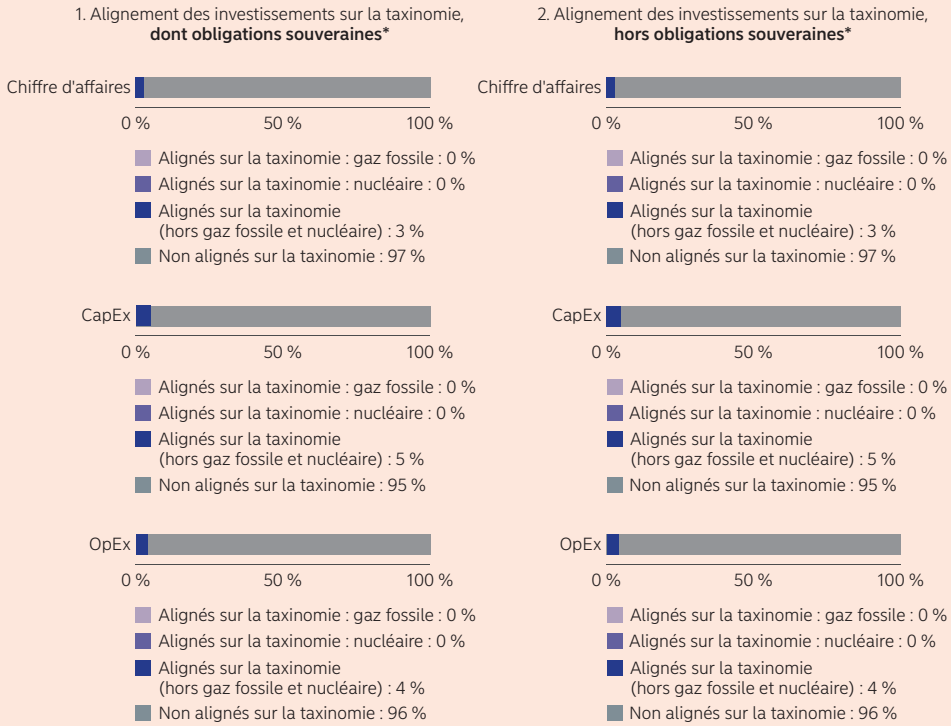
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	1,30 %
Total	**1,30 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,22 %
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identifiant d'entité juridique : 549300IK30ET6JVM1T50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

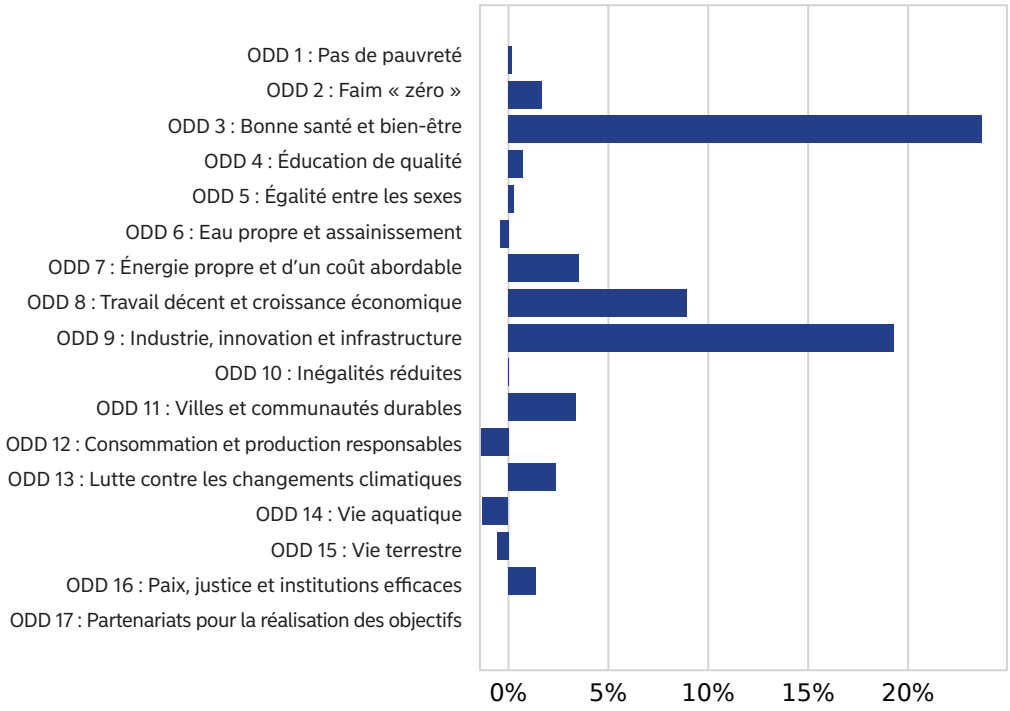
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

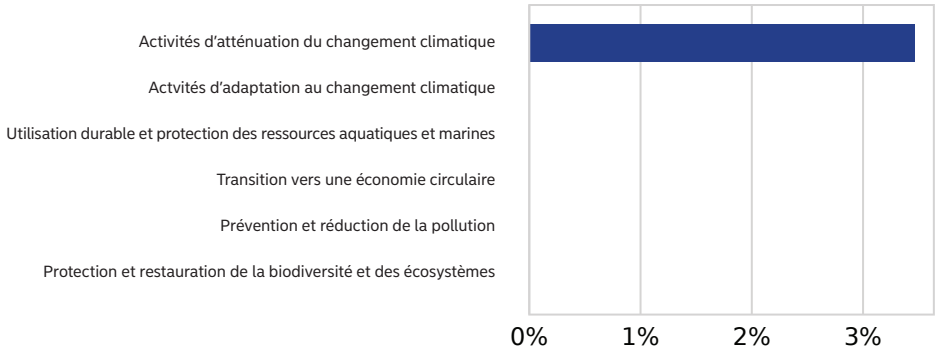
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	9.350 tCO2e	98,71 %	98,71 %
		Émissions de GES de niveau 2	3.611 tCO2e	98,71 %	98,71 %
		Émissions de GES de niveau 3	93.565 tCO2e	98,71 %	98,71 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	12.961 tCO2e	98,71 %	98,71 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	106.526 tCO2e	98,71 %	98,71 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	26 tCO2e / million d'euros investi	98,71 %	98,71 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	215 tCO2e / million d'euros investi	98,71 %	98,71 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	74 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,71 %	98,71 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	465 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,71 %	98,71 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,35 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,71 %	98,71 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	64,84 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,71 %	89,35 %
			41,60 % de production d'énergie non renouvelable	98,71 %	6,32 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,24 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	35,01 %	35,01 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,94 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,30 %	7,30 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,43 %	1,43 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,02 %	3,02 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,82 %	7,48 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,77 %	0,77 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	3,33 % avec un impact négatif	98,71 %	98,71 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,06 tonne / million d'euros investi	98,71 %	5,92 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,48 tonne / million d'euros investi	98,71 %	97,08 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,31 % impliqués dans des violations	98,71 %	98,71 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,71 %	98,52 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,76 %	98,71 %	52,44 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	37,50 % (administratrices / total des administrateurs)	98,71 %	96,67 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,71 %	97,61 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

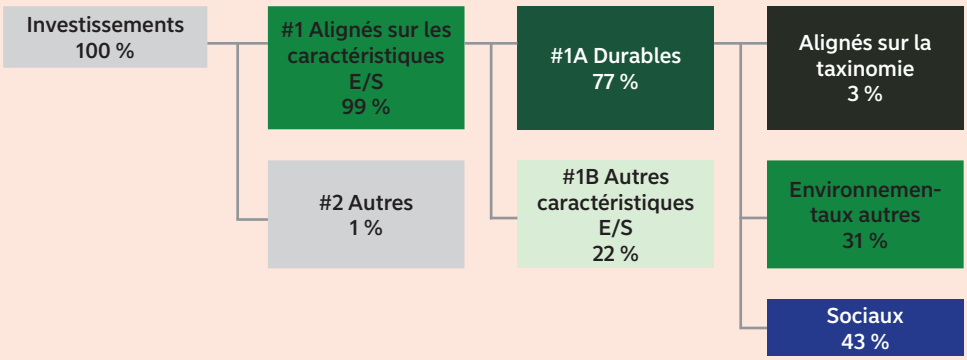
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alphabet	Communications	2,92 %	États-Unis
Vinci	Industrie	2,84 %	France
Labcorp Holdings	Consommation non cyclique	2,76 %	États-Unis
Cigna Group/The	Consommation non cyclique	2,55 %	États-Unis
Cisco Systems	Communications	2,47 %	États-Unis
Becton Dickinson	Consommation non cyclique	2,44 %	États-Unis
Sanofi	Consommation non cyclique	2,37 %	France
Johnson & Johnson	Consommation non cyclique	2,36 %	États-Unis
Microsoft	Technologies	2,18 %	États-Unis
CVS Health	Consommation non cyclique	2,16 %	États-Unis
Verizon Communications	Communications	2,09 %	États-Unis
Deutsche Telekom	Communications	2,00 %	Allemagne
Coca-Cola	Consommation non cyclique	1,98 %	États-Unis
Reckitt Benckiser Group	Consommation non cyclique	1,91 %	Royaume-Uni
NTT	Communications	1,77 %	Japon

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,77 %
Liquidités	Liquidités	0,82 %
Communications	Internet	6,60 %
Communications	Médias	1,61 %
Communications	Télécommunications	11,04 %
Consommation cyclique	Habillement	0,22 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,27 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,12 %
Consommation non cyclique	Boissons	7,78 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,01 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,56 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,09 %
Consommation non cyclique	Alimentation	4,54 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	3,14 %
Consommation non cyclique	Services de santé	8,69 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	2,28 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	13,03 %
Finance	Banques	0,18 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,39 %
Finance	Assurance	3,86 %
Finance	REITS	0,77 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,45 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,11 %
Industrie	Électronique	0,87 %
Industrie	Ingénierie et construction	3,02 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,08 %
Technologies	Ordinateurs	4,18 %
Technologies	Semiconducteurs	0,94 %
Technologies	Logiciels	4,88 %
Services aux collectivités	Électricité	7,30 %
Services aux collectivités	Eau	1,43 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

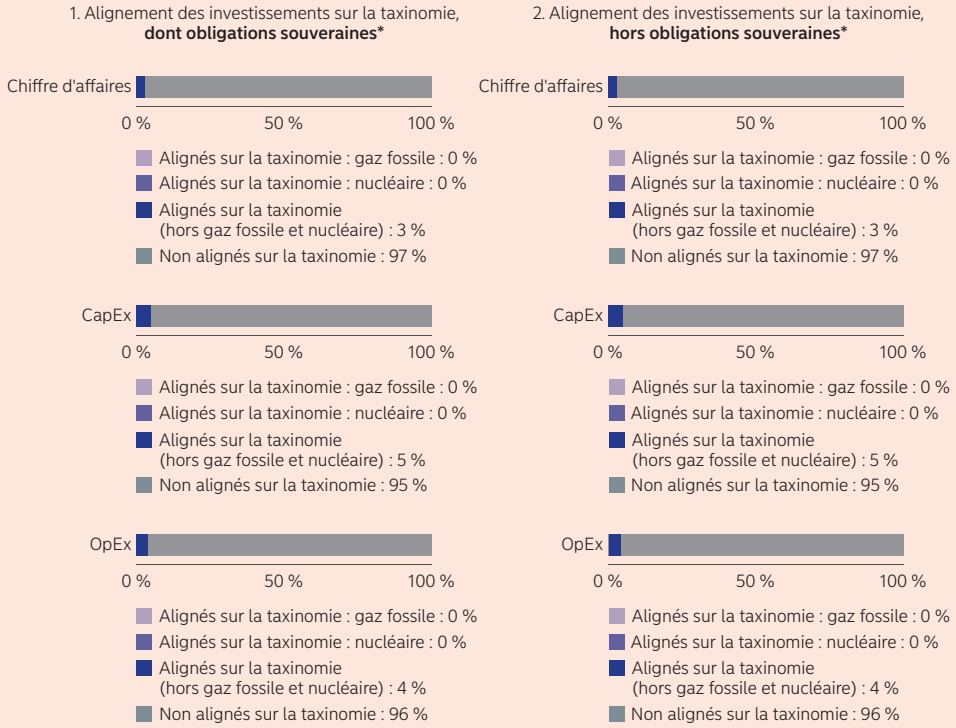
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	1,29 %
Total	**1,29 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,20 %
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 43 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 254900PR07BM2S1GIY77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

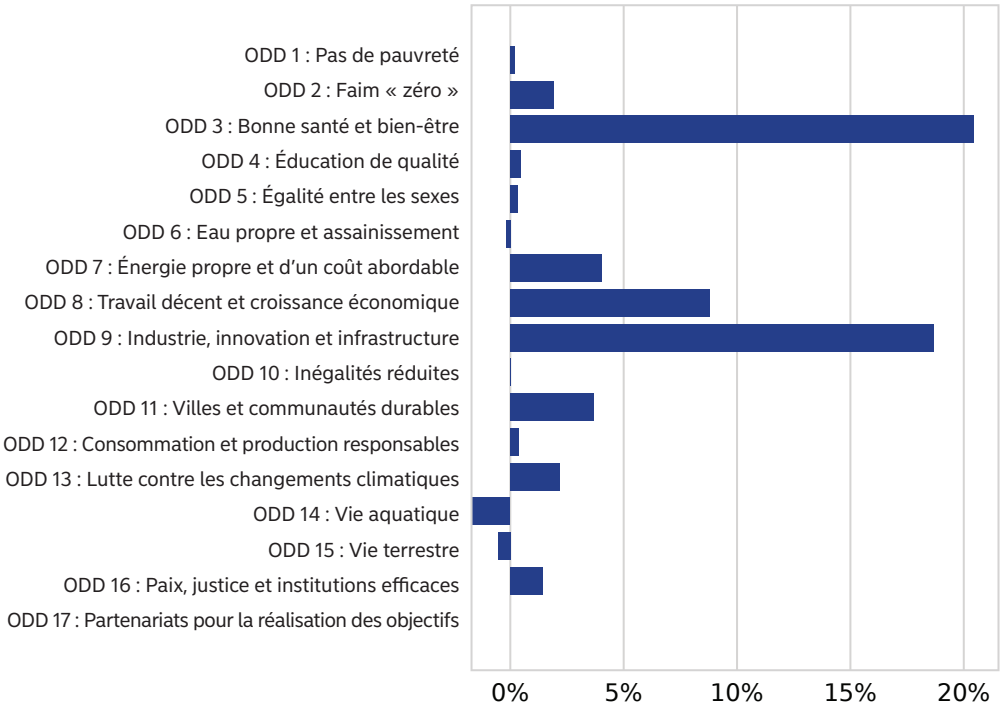
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

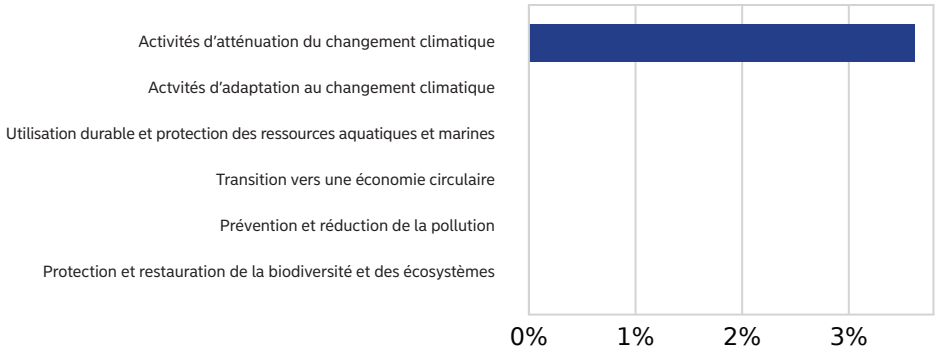
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	3.384 tCO2e	98,06 %	98,06 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.305 tCO2e	98,06 %	98,06 %
		Émissions de GES de niveau 3	33.961 tCO2e	98,06 %	98,06 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	4.689 tCO2e	98,06 %	98,06 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	38.650 tCO2e	98,06 %	98,06 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	26 tCO2e / million d'euros investi	98,06 %	98,06 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	215 tCO2e / million d'euros investi	98,06 %	98,06 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	74 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,06 %	98,06 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	465 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,06 %	98,06 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	8,28 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,06 %	98,06 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	64,81 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,06 %	88,76 %
			41,57 % de production d'énergie non renouvelable	98,06 %	6,26 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,24 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	34,86 %	34,86 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,95 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,23 %	7,23 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,42 %	1,42 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,02 %	3,02 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,79 %	7,45 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,76 %	0,76 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	3,32 % avec un impact négatif	98,06 %	98,06 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,06 tonne / million d'euros investi	98,06 %	5,88 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,48 tonne / million d'euros investi	98,06 %	96,44 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,31 % impliqués dans des violations	98,06 %	98,06 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,06 %	97,87 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,70 %	98,06 %	51,92 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	37,54 % (administratrices / total des administrateurs)	98,06 %	96,03 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,06 %	96,96 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

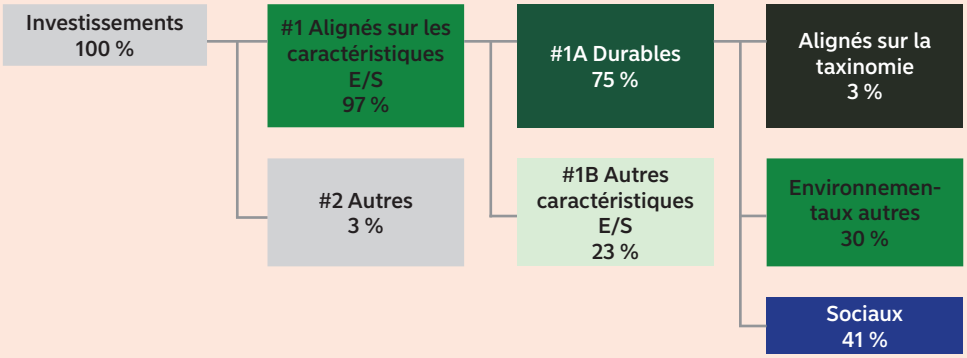
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cisco Systems	Communications	3,14 %	États-Unis
Sanofi	Consommation non cyclique	3,14 %	France
Microsoft	Technologies	2,86 %	États-Unis
Alphabet	Communications	2,82 %	États-Unis
CVS Health	Consommation non cyclique	2,73 %	États-Unis
Deutsche Telekom	Communications	2,70 %	Allemagne
Reckitt Benckiser Group	Consommation non cyclique	2,56 %	Royaume-Uni
NTT	Communications	2,38 %	Japon
eBay	Communications	2,27 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Consommation non cyclique	2,22 %	États-Unis
SSE	Services aux collectivités	2,18 %	Royaume-Uni
Asahi Group Holdings	Consommation non cyclique	2,12 %	Japon
Iberdrola	Services aux collectivités	2,11 %	Espagne
Global Payments	Consommation non cyclique	2,07 %	États-Unis
PepsiCo	Consommation non cyclique	2,06 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,02 %
Liquidités	Liquidités	2,66 %
Communications	Internet	5,73 %
Communications	Médias	0,57 %
Communications	Télécommunications	10,36 %
Consommation cyclique	Habillement	0,29 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,70 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,15 %
Consommation non cyclique	Boissons	8,98 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,31 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,71 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,47 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,44 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	3,57 %
Consommation non cyclique	Services de santé	6,53 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	3,06 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	11,93 %
Dérivés	Dérivés	0,18 %
Finance	Banques	0,24 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,54 %
Finance	Assurance	3,46 %
Finance	REITS	1,01 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,14 %
Industrie	Électronique	1,14 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,50 %
Industrie	Emballages et conteneurs	4,09 %
Technologies	Ordinateurs	2,84 %
Technologies	Semiconducteurs	1,25 %
Technologies	Logiciels	5,55 %
Services aux collectivités	Électricité	8,66 %
Services aux collectivités	Eau	1,93 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

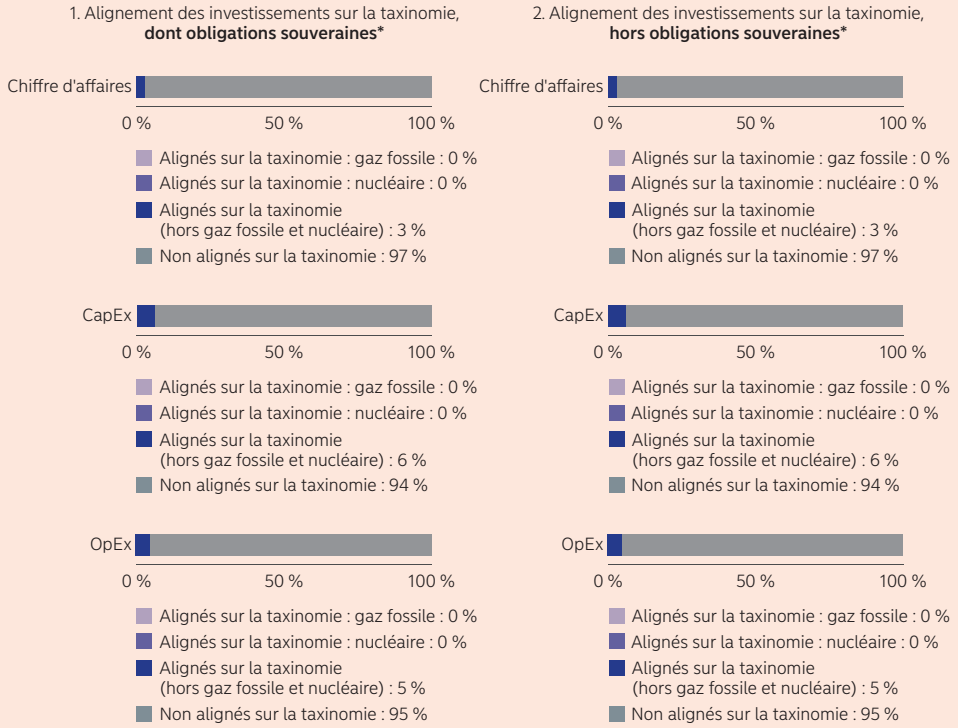
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	1,55 %
Total	**1,55 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,26 %
2024	2,98 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004Z6MZQXNQSWI84

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☑ **Oui**

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** 87 %

- ☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** 12 %

● ○ ☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le fonds combine des objectifs d'investissement durables sur le plan environnemental et social. Il vise à créer un impact environnemental et social positif en investissant dans des entreprises qui participent à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental ou social en raison de leur contribution à un ou plusieurs des ODD des Nations unies portant sur l'environnement ou le social, comme mentionné ci-dessous ou dans la taxinomie de l'UE.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut avoir contribué à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. L'atténuation du changement climatique
2. L'adaptation au changement climatique
3. L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
4. La transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE a été identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où des données sur l'alignement des activités des entreprises ont été communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements devaient être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	2025	01.01.2025	31.12.2025	8,65 % du chiffre d'affaires financé	98,55 %	98,55 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	8,59 % du chiffre d'affaires financé	97,40 %	97,33 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	7,47 % du chiffre d'affaires financé	97,91 %	97,75 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	8,88 % du chiffre d'affaires financé	98,22 %	97,94 %
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	2025	01.01.2025	31.12.2025	5,04 % du chiffre d'affaires financé	98,55 %	98,55 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,28 % du chiffre d'affaires financé	97,40 %	97,33 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,78 % du chiffre d'affaires financé	97,91 %	97,75 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	5,22 % du chiffre d'affaires financé	98,22 %	97,94 %
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	2025	01.01.2025	31.12.2025	6,23 % du chiffre d'affaires financé	98,55 %	98,55 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	5,35 % du chiffre d'affaires financé	97,40 %	97,33 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	4,09 % du chiffre d'affaires financé	97,91 %	97,75 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	1,17 % du chiffre d'affaires financé	98,22 %	97,94 %
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	2025	01.01.2025	31.12.2025	30,77 % du chiffre d'affaires financé	98,55 %	97,89 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	22,79 % du chiffre d'affaires financé	97,40 %	96,68 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	18,42 % du chiffre d'affaires financé	97,91 %	94,84 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	15,06 % du chiffre d'affaires financé	98,22 %	95,93 %
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	2025	01.01.2025	31.12.2025	20,73 % du chiffre d'affaires financé	98,55 %	98,55 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	21,75 % du chiffre d'affaires financé	97,40 %	97,33 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	25,86 % du chiffre d'affaires financé	97,91 %	97,75 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	29,37 % du chiffre d'affaires financé	98,22 %	97,94 %

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	2025	01.01.2025	31.12.2025	12,10 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	98,55 %	97,50 %
	2024	01.01.2024	31.12.2024	12,75 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,40 %	97,39 %
	2023	01.01.2023	31.12.2023	13,63 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	97,91 %	97,56 %
	2022	01.01.2022	31.12.2022	8,32 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE	98,35 %	95,82 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être	L'ODD 3 vise à garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge.
Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement	L'ODD 6 vise à garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous.
Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable	L'ODD 7 vise à garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous.
Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure	L'ODD 9 vise à bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation.
Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables	L'ODD 11 vise à faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables.
% du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE	L'alignement sur la taxinomie est calculé comme étant la part du chiffre d'affaires de chaque entreprise provenant d'activités alignées sur la taxinomie, pondérée par le poids de la position et divisée par les investissements totaux du produit financier.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	5.492 tCO2e	98,55 %	98,55 %
		Émissions de GES de niveau 2	626 tCO2e	98,55 %	98,55 %
		Émissions de GES de niveau 3	7.862 tCO2e	98,55 %	98,55 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	6.118 tCO2e	98,55 %	98,55 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	13.980 tCO2e	98,55 %	98,55 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	104 tCO2e / million d'euros investi	98,55 %	98,55 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	232 tCO2e / million d'euros investi	98,55 %	98,55 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	541 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,55 %	98,55 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	1.030 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,55 %	98,55 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	36,86 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,55 %	98,55 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	71,14 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,55 %	63,45 %
			56,58 % de production d'énergie non renouvelable	98,55 %	34,20 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	4,94 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	35,08 %	35,08 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,55 %	5,55 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,29 %	6,29 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,65 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,16 %	3,16 %
		Activités immobilières (L)	0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	48,46 %	48,46 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	1,35 % avec un impact négatif	98,55 %	98,55 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,55 %	1,33 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	2,13 tonnes / million d'euros investi	98,55 %	98,22 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,55 %	98,46 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,55 %	98,55 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,29 %	98,55 %	46,44 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	37,73 % (administratrices / total des administrateurs)	98,55 %	98,42 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,55 %	96,34 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

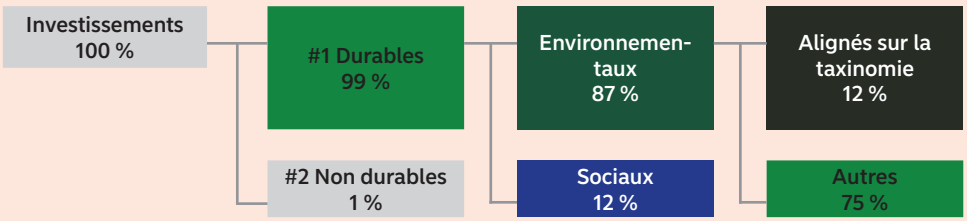
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
American Tower	Finance	7,03 %	États-Unis
Equinix	Finance	5,91 %	États-Unis
NextEra Energy	Services aux collectivités	5,64 %	États-Unis
Xcel Energy	Services aux collectivités	5,60 %	États-Unis
Welltower	Finance	5,09 %	États-Unis
Enel	Services aux collectivités	4,99 %	Italie
WEC Energy Group	Services aux collectivités	4,88 %	États-Unis
Vinci	Industrie	4,58 %	France
E.ON	Services aux collectivités	3,29 %	Allemagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,45 %
Finance	Immobilier	5,52 %
Finance	REITS	42,94 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Ingénierie et construction	6,29 %
Industrie	Transports	3,16 %
Services aux collectivités	Électricité	35,08 %
Services aux collectivités	Eau	5,55 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

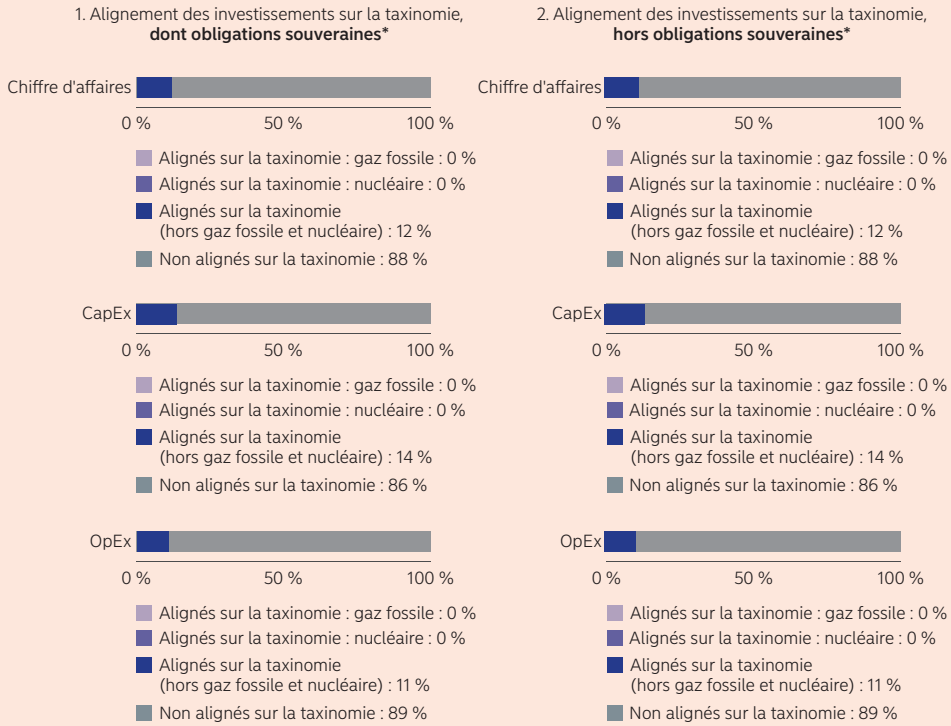
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	3,15 %
Total	**3,17 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	12,10 %
2024	12,75 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 12 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus, en ce compris, notamment, la couverture de change et la gestion de la liquidité. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables à ces investissements afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003YXBZ7881E6K64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveau 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	98,34 %	98,34 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,93 %	98,93 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

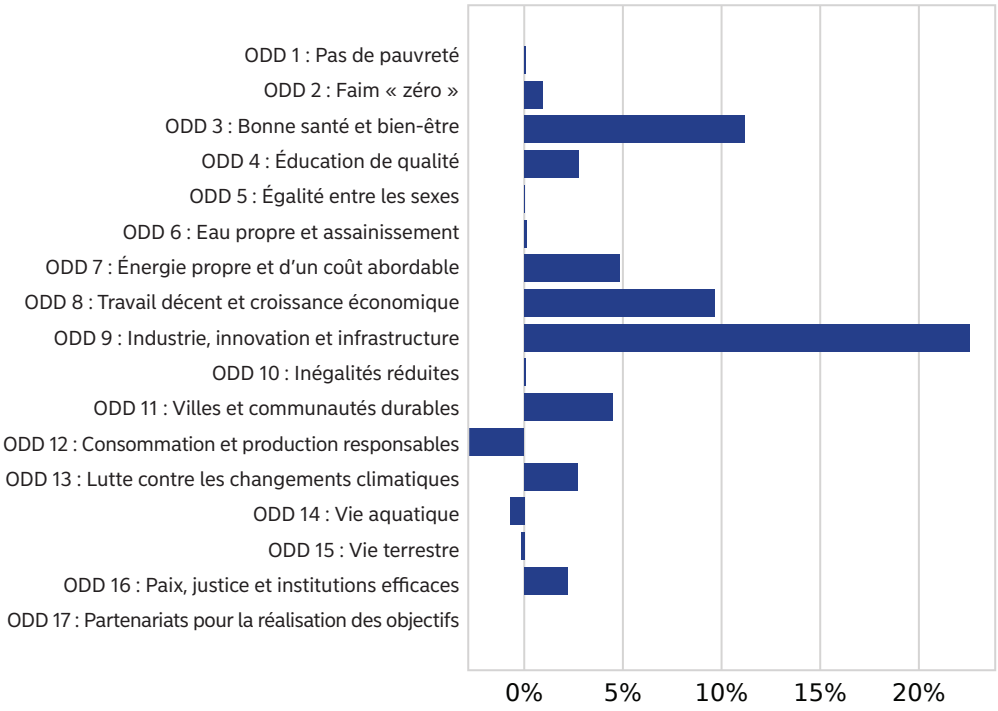
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

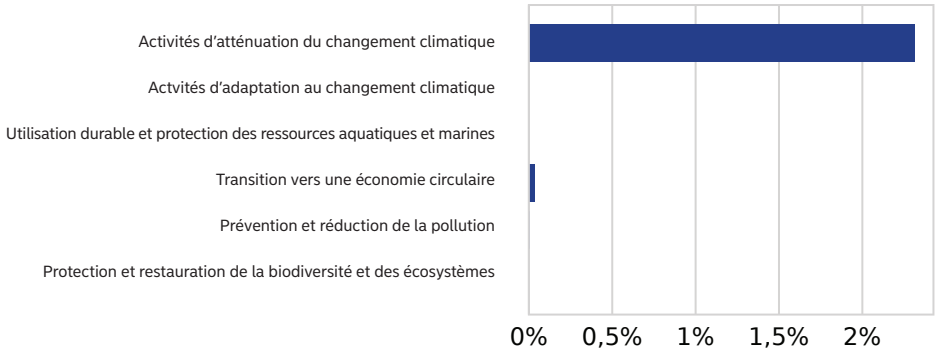
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	32.850 tCO2e	98,78 %	98,78 %
		Émissions de GES de niveau 2	8.126 tCO2e	98,78 %	98,78 %
		Émissions de GES de niveau 3	246.560 tCO2e	98,78 %	98,78 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	40.975 tCO2e	98,78 %	98,78 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	287.535 tCO2e	98,78 %	98,78 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	16 tCO2e / million d'euros investi	98,78 %	98,78 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	117 tCO2e / million d'euros investi	98,78 %	98,78 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	83 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,78 %	98,78 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	559 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,78 %	98,78 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,03 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,78 %	98,75 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	51,86 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,78 %	90,71 %
			48,09 % de production d'énergie non renouvelable	98,78 %	2,07 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	46,84 %	46,84 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	8,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,07 %	2,07 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,35 %	1,35 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,38 %	9,38 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,31 %	1,31 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,78 %	98,78 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,78 %	1,26 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,34 tonne / million d'euros investi	98,78 %	96,68 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,70 % impliqués dans des violations	98,78 %	98,78 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,78 %	98,71 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,80 %	98,78 %	57,08 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	34,99 % (administratrices / total des administrateurs)	98,78 %	97,68 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,78 %	95,57 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

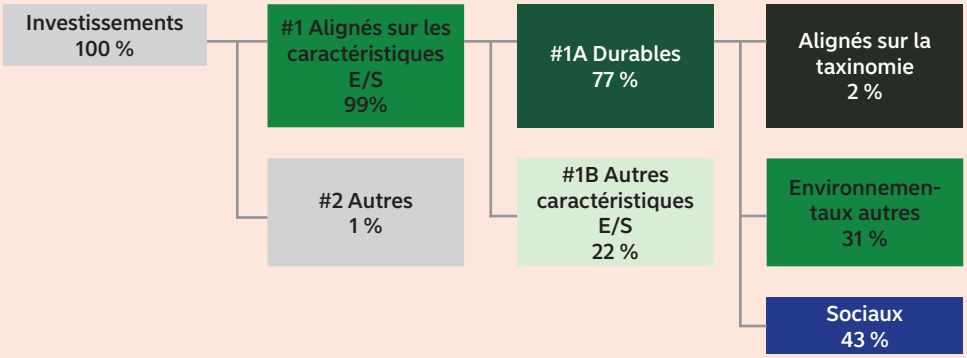
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies	5,42 %	États-Unis
NVIDIA	Technologies	4,74 %	États-Unis
Amazon.com	Communications	4,13 %	États-Unis
Apple	Technologies	3,39 %	États-Unis
Alphabet	Communications	2,50 %	États-Unis
Tencent Holdings	Communications	2,44 %	Chine
Mastercard	Finance	2,38 %	États-Unis
Nestle	Consommation non cyclique	2,27 %	Suisse
Meta Platforms	Communications	2,15 %	États-Unis
ASML Holding	Technologies	1,99 %	Pays-Bas
AIA Group	Finance	1,80 %	Hong Kong
Colgate-Palmolive	Consommation non cyclique	1,73 %	États-Unis
Becton Dickinson	Consommation non cyclique	1,66 %	États-Unis
AbbVie	Consommation non cyclique	1,62 %	États-Unis
S&P Global	Consommation non cyclique	1,61 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,45 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,02 %
Liquidités	Liquidités	1,22 %
Communications	Internet	11,20 %
Communications	Télécommunications	0,81 %
Consommation cyclique	Habillement	0,91 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,86 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,71 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,66 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,54 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,48 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	3,02 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,69 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	5,21 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,14 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,09 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	5,31 %
Finance	Banques	5,75 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,73 %
Finance	Assurance	4,65 %
Finance	Immobilier	0,67 %
Finance	REITS	0,64 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	0,86 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,51 %
Industrie	Électronique	1,12 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	1,41 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	1,22 %
Industrie	Machines - Divers	4,91 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,07 %
Technologies	Ordinateurs	4,89 %
Technologies	Semiconducteurs	13,34 %
Technologies	Logiciels	11,83 %
Services aux collectivités	Électricité	2,07 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

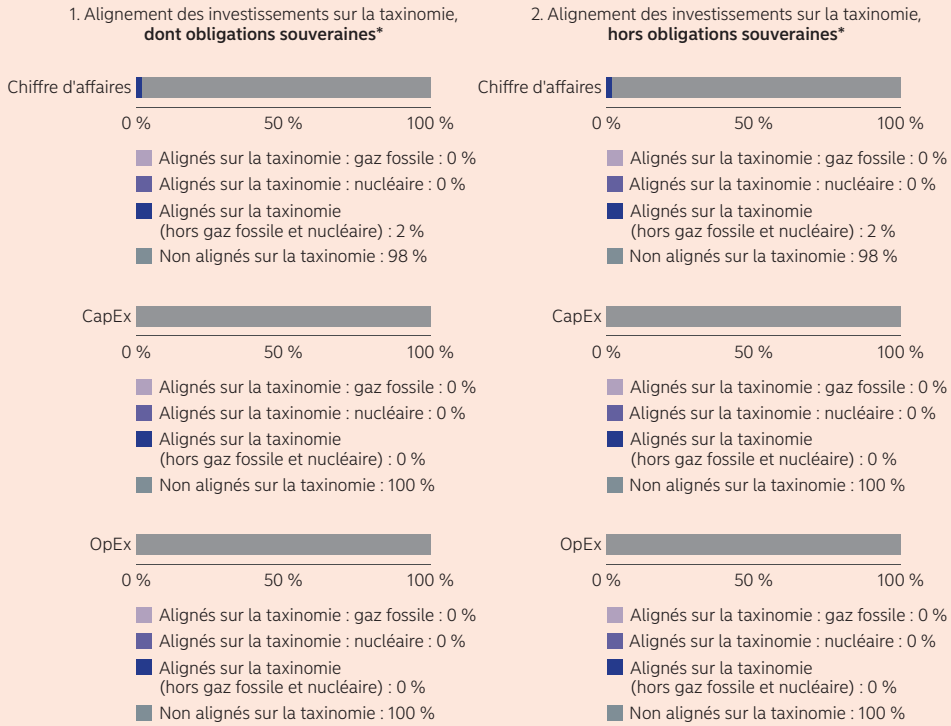
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,03 %
Activités habilitantes	1,06 %
Total	**1,09 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,14 %
2024	1,60 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 43 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 60,1 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 64,8 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**

☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%

● ○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a alloué une partie de ses investissements à des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui ont contribué à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a investi dans des sociétés qui ne présentaient pas d'exposition importante aux combustibles fossiles à moins qu'elles aient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds a investi dans des sociétés pour lesquelles il a été déterminé qu'elles ne violent pas de normes internationales en matière d'environnement, sociale ou de gouvernance d'entreprise ou qu'elles n'étaient pas impliquées de manière importante dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	71,21 %	71,21 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	12.06.2025	0,00 %	97,30 %	97,30 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

En raison de la liquidation du fonds le 11 juin 2025, les données disponibles à la date de référence étaient insuffisantes pour calculer et présenter le tableau de contribution aux ODD des Nations unies. Les investissements durables du fonds au cours de sa période d'activité ont contribué à la réalisation de divers ODD des Nations unies, comme décrit dans la méthodologie ci-dessus.

La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

En raison de la liquidation du fonds le 11 juin 2025, les données disponibles à la date de référence étaient insuffisantes pour calculer et présenter le tableau d'alignement sur la taxinomie de l'UE. L'approche du fonds pour évaluer les contributions aux objectifs environnementaux, telle que décrite dans la méthodologie ci-dessus, a été appliquée tout au long de la période d'activité du fonds.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN.
Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE. Dans certains cas, lorsqu'une société n'a pas réussi le test pour un ou plusieurs des indicateurs de PIN susmentionnés, les titres de type « use-of-proceeds » émis par cette société peuvent avoir été considérés comme durables si le produit de leur émission a été dédié au financement d'activités qui ont limité les motifs d'échec de la société au test.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	65 tCO2e	81,65 %	81,65 %
		Émissions de GES de niveau 2	15 tCO2e	81,65 %	81,65 %
		Émissions de GES de niveau 3	254 tCO2e	81,65 %	81,65 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	79 tCO2e	81,65 %	81,65 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	333 tCO2e	81,65 %	81,65 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	57 tCO2e / million d'euros investi	81,65 %	81,65 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	247 tCO2e / million d'euros investi	81,65 %	81,65 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	84 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	81,65 %	81,65 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	508 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	81,65 %	81,65 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,57 % d'investissements dans des combustibles fossiles	81,65 %	81,65 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	75,76 % de consommation d'énergie non renouvelable	81,65 %	73,93 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	81,65 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,54 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	21,29 %	21,29 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	10,76 %	10,76 %
		Transports et entreposage (H)	0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,41 %	2,41 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	2,80 % avec un impact négatif	81,65 %	81,65 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	81,65 %	3,17 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,29 tonne / million d'euros investi	81,65 %	78,24 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,05 % impliqués dans des violations	81,65 %	81,65 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	81,65 %	81,65 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 7,95 %	81,65 %	42,52 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	30,41 % (administratrices / total des administrateurs)	81,65 %	81,65 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	81,65 %	81,65 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 12 juin 2025

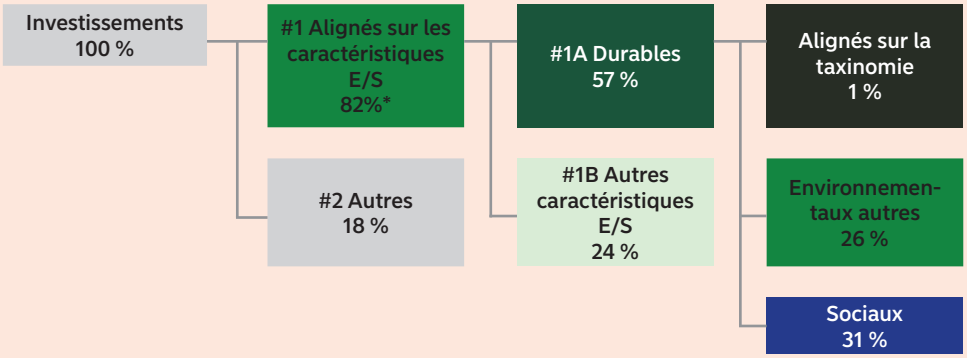
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS Group Holdings	Finance	3,91 %	Singapour
AIA Group	Finance	3,56 %	Hong Kong
Allstate	Finance	3,29 %	États-Unis
Alphabet	Communications	3,25 %	États-Unis
Reinsurance Group of America	Finance	3,14 %	États-Unis
Cencora	Consommation non cyclique	2,98 %	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	2,93 %	États-Unis
AT&T	Communications	2,80 %	États-Unis
KT ADR	Communications	2,66 %	République de Corée
Lowe's Cos	Consommation cyclique	2,49 %	États-Unis
Nintendo	Consommation cyclique	2,46 %	Japon
Deutsche Post	Industrie	2,42 %	Allemagne
Oracle	Technologies	2,37 %	États-Unis
Becton Dickinson	Consommation non cyclique	2,24 %	États-Unis
Rentokil Initial	Consommation non cyclique	2,14 %	Royaume-Uni

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

*Quelle était l'allocation des actifs ?**



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

(*) Le fonds ayant été liquidé au cours de la période sous revue, la cession d'actifs et l'accumulation de liquidités à distribuer qui en ont résulté signifient que les chiffres présentés dans ce rapport ne sont pas représentatifs de la stratégie d'investissement du fonds ou de ses engagements ESG précontractuels.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,94 %
Liquidités	Liquidités	18,15 %
Communications	Internet	4,73 %
Communications	Télécommunications	5,47 %
Consommation cyclique	Services de restauration	1,41 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,52 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,42 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	2,46 %
Consommation non cyclique	Boissons	2,11 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	3,71 %
Consommation non cyclique	Services de santé	6,87 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	6,78 %
Finance	Banques	8,71 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,89 %
Finance	Assurance	9,99 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	3,48 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,94 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	1,62 %
Industrie	Machines - Divers	0,44 %
Industrie	Transports	2,42 %
Technologies	Ordinateurs	0,02 %
Technologies	Semiconducteurs	5,55 %
Technologies	Logiciels	2,37 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

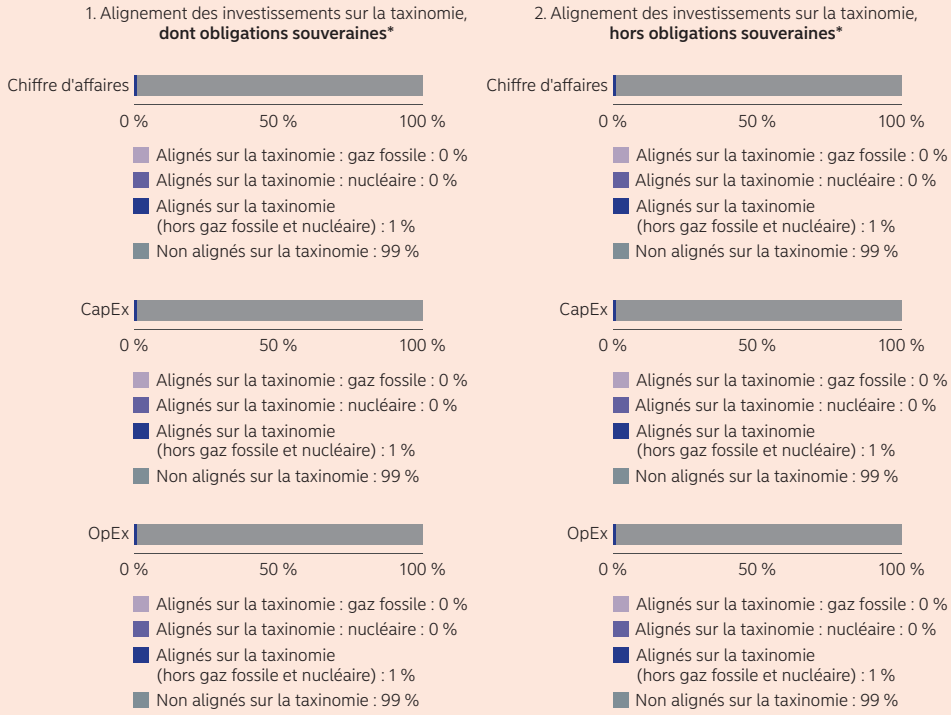
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,12 %
Activités habilitantes	0,51 %
Total	**0,63 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,69 %
2024	0,89 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Indian Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493005S6B8E61ZP8H36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

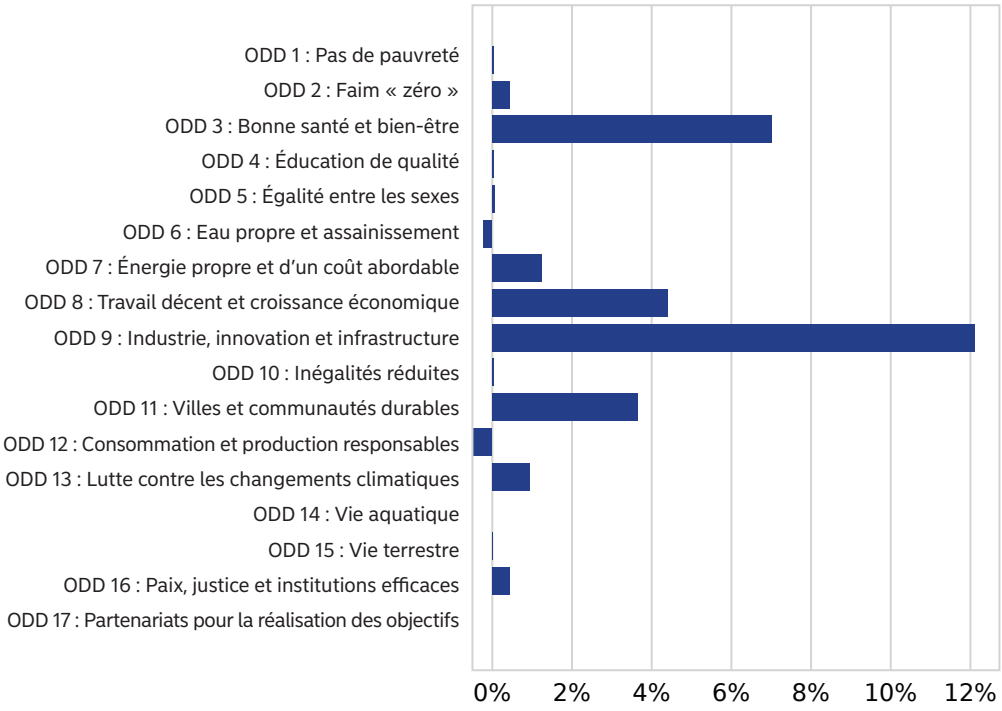
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

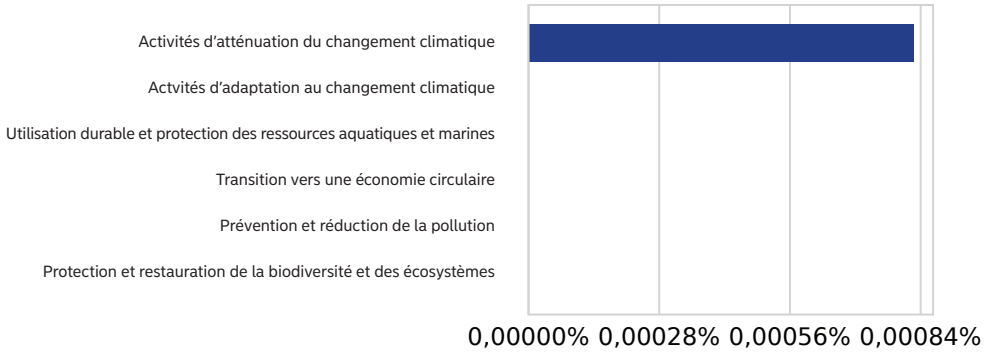
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	96,52 %	92,77 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	96,52 %	88,29 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

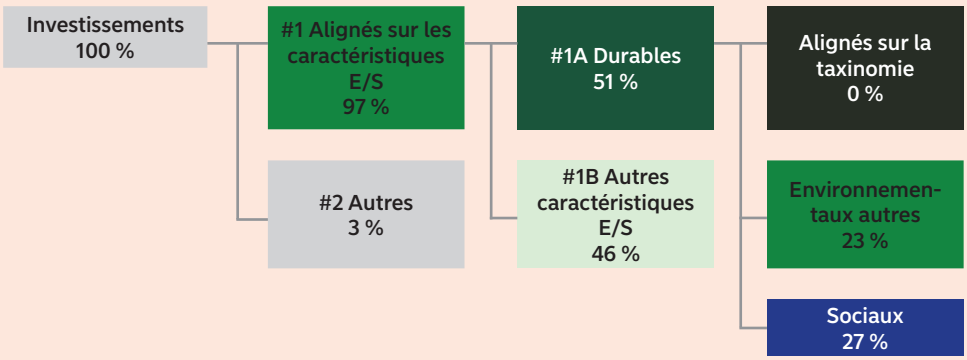
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank	Finance	7,22 %	Inde
HDFC Bank	Finance	6,69 %	Inde
Reliance Industries	Énergie	5,67 %	Inde
Bharti Airtel	Communications	5,20 %	Inde
Infosys	Technologies	3,78 %	Inde
Kotak Mahindra Bank	Finance	2,76 %	Inde
Axis Bank	Finance	2,56 %	Inde
UltraTech Cement	Industrie	2,54 %	Inde
Mahindra & Mahindra	Consommation cyclique	2,48 %	Inde
Eternal	Communications	2,33 %	Inde
Apollo Hospitals Enterprise	Consommation non cyclique	2,09 %	Inde
Divi's Laboratories	Consommation non cyclique	2,08 %	Inde
DLF	Finance	1,98 %	Inde
Bajaj Finance	Finance	1,89 %	Inde

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,35 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,13 %
Liquidités	Liquidités	3,48 %
Communications	Internet	5,65 %
Communications	Télécommunications	5,20 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	1,40 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	4,01 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,18 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,32 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,80 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,21 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,03 %
Consommation cyclique	Textiles	0,43 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,56 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	1,42 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,23 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,54 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,84 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,14 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,62 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,59 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	1,16 %
Énergie	Pétrole et gaz	5,67 %
Finance	Banques	19,84 %
Finance	Services financiers diversifiés	8,31 %
Finance	Assurance	1,08 %
Finance	Immobilier	3,61 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	3,51 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,39 %
Industrie	Électronique	0,81 %
Industrie	Machines - Divers	0,76 %
Technologies	Ordinateurs	7,53 %
Technologies	Logiciels	2,43 %
Services aux collectivités	Électricité	1,77 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

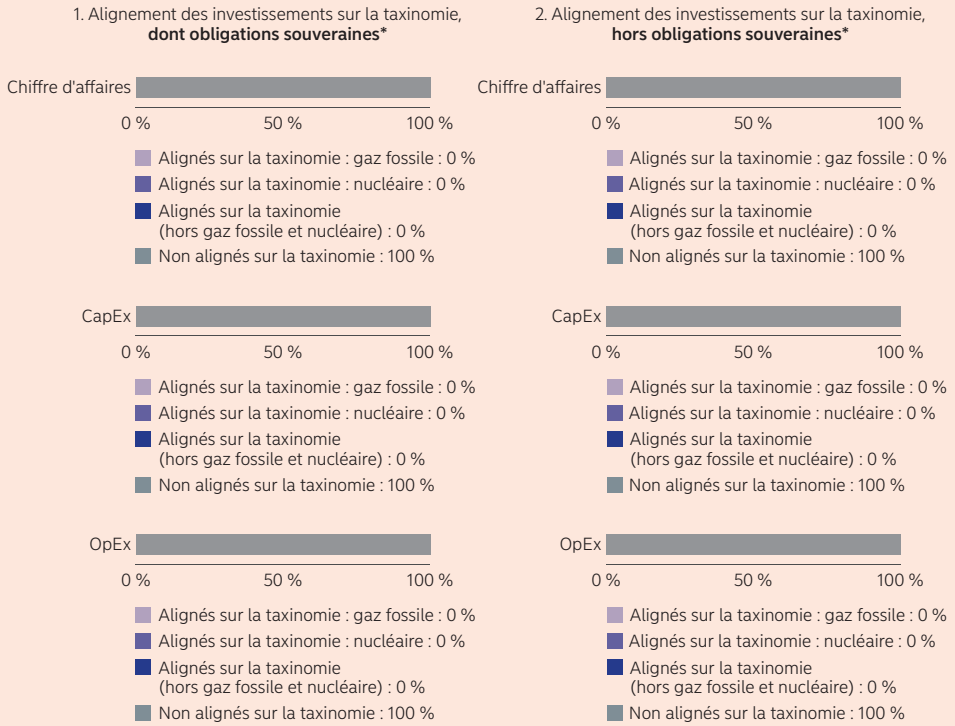
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,03 %
Total	**0,03 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,20 %
2024	1,40 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300F3Z82MZ87LP063

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

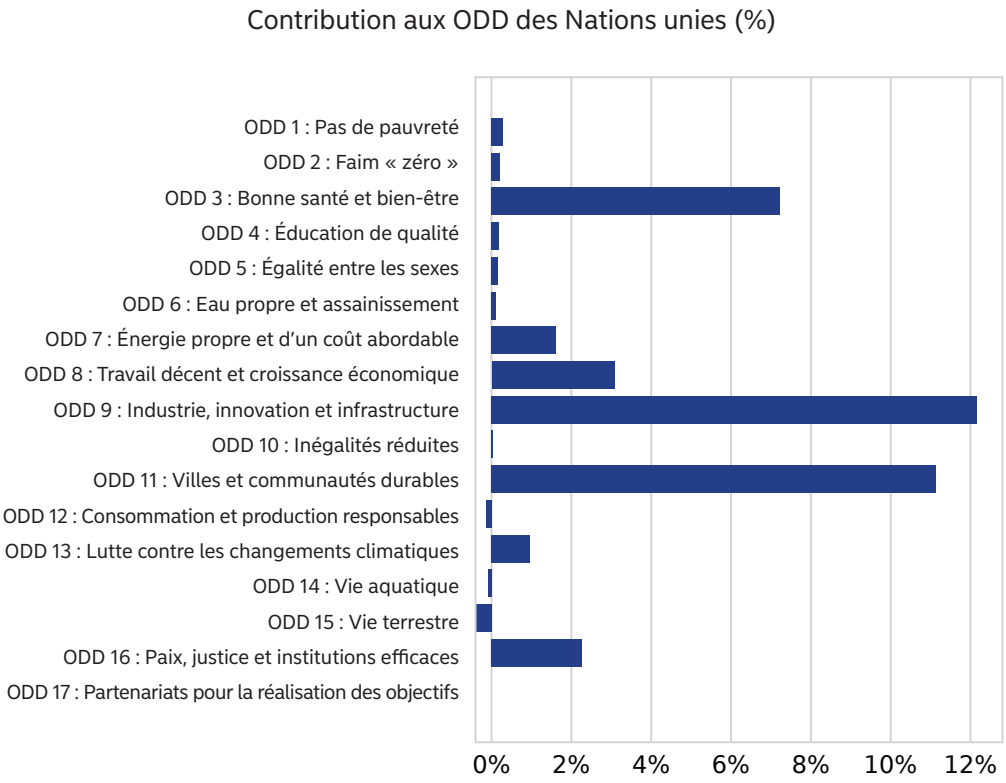
Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

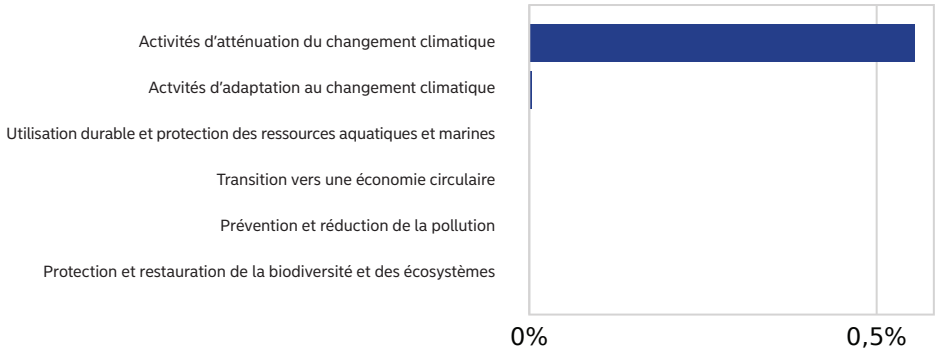
Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,65 %	55,14 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,65 %	52,58 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

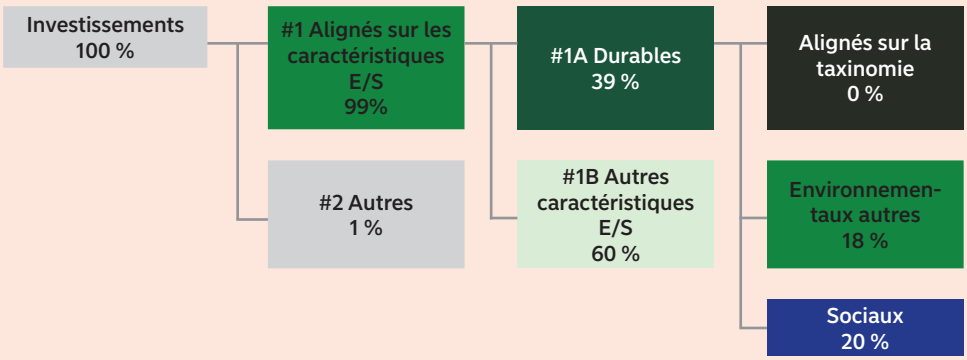
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	Consommation non cyclique	1,53 %	États-Unis
AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	Consommation non cyclique	1,49 %	États-Unis
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	Finance	1,48 %	États-Unis
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	Consommation cyclique	1,48 %	États-Unis
Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	Consommation non cyclique	1,41 %	États-Unis
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	Consommation non cyclique	1,39 %	États-Unis
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	Consommation non cyclique	1,38 %	États-Unis
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	Consommation cyclique	1,37 %	Canada
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	Consommation non cyclique	1,32 %	États-Unis
Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	Consommation non cyclique	1,30 %	États-Unis
PRVD 11X E	Finance	1,29 %	Irlande
Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	Industrie	1,28 %	États-Unis
Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	Finance	1,27 %	États-Unis
Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	Finance	1,22 %	États-Unis
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	Consommation cyclique	1,21 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Titres adossés à des actifs	Autres ABS	14,65 %
Matériaux de base	Produits chimiques	2,20 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,18 %
Liquidités	Liquidités	1,74 %
Communications	Internet	0,79 %
Communications	Médias	0,96 %
Communications	Télécommunications	2,89 %
Consommation cyclique	Habillement	1,10 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,10 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,85 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,05 %
Consommation cyclique	Divertissement	2,69 %
Consommation cyclique	Services de restauration	1,00 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,09 %
Consommation cyclique	Hébergement	1,55 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,95 %
Consommation non cyclique	Boissons	1,43 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,43 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	8,25 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,26 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,59 %
Consommation non cyclique	Services de santé	5,22 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,43 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,04 %
Finance	Banques	4,07 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,23 %
Finance	Assurance	9,62 %
Finance	Immobilier	2,57 %
Finance	REITS	5,16 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	-0,39 %
Industrie	Matériaux de construction	2,44 %
Industrie	Composants et matériel électriques	2,03 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,51 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,81 %
Industrie	Machines - Divers	0,37 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,20 %
Industrie	Emballages et conteneurs	4,18 %
Industrie	Transports	0,31 %
Technologies	Ordinateurs	1,02 %
Technologies	Logiciels	5,10 %
Services aux collectivités	Électricité	0,29 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

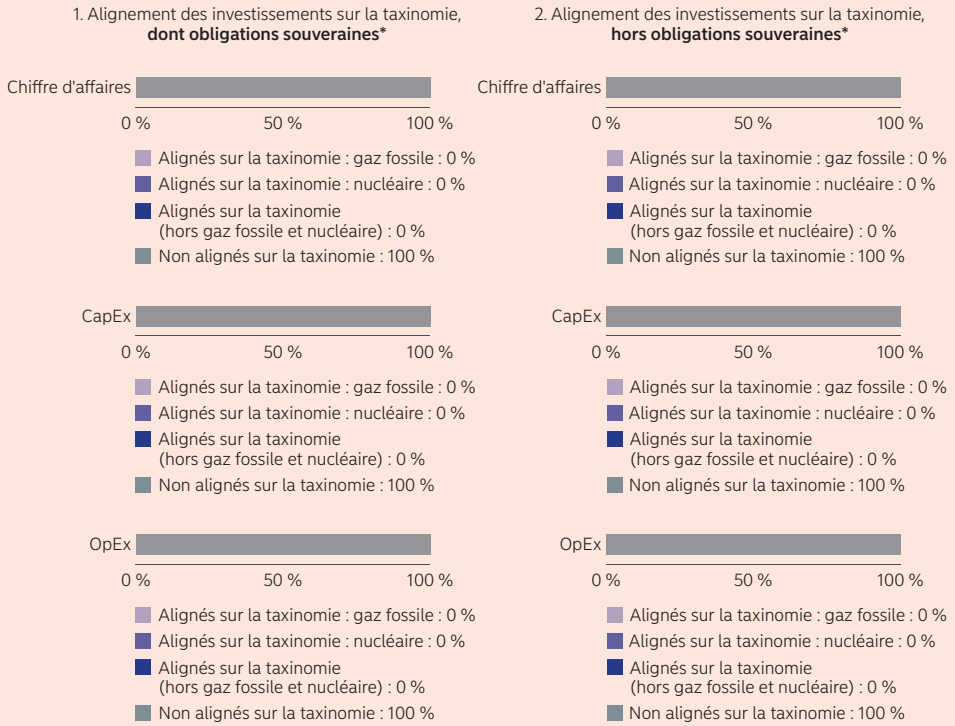
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,03 %
Total	**0,03 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,43 %
2024	0,58 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300QT5RZRZB2WNH22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

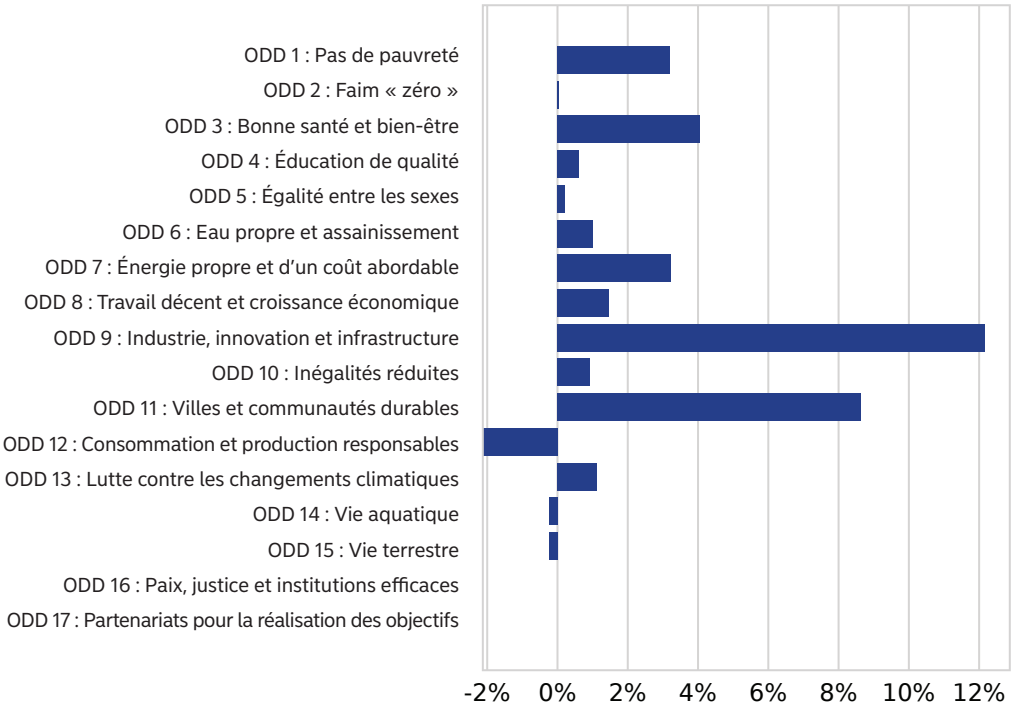
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

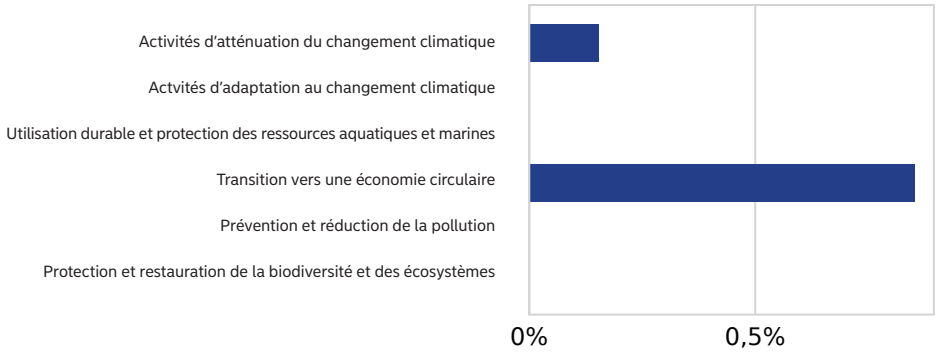
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,25 % impliqués dans des violations	96,00 %	94,68 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	96,00 %	95,63 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

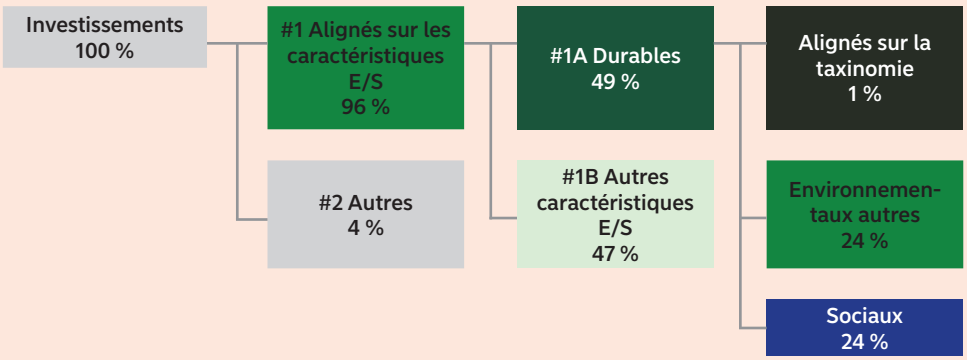
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Itau Unibanco Holding	Finance	5,61 %	Brésil
Grupo Mexico	Matériaux de base	4,92 %	Mexique
Grupo Financiero Banorte	Finance	3,78 %	Mexique
Credicorp	Finance	3,66 %	Pérou
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	Énergie	3,19 %	Brésil
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	Finance	3,17 %	Brésil
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	Services aux collectivités	2,90 %	Brésil
Equatorial	Services aux collectivités	2,67 %	Brésil
Fomento Economico Mexicano ADR	Consommation non cyclique	2,31 %	Mexique
Vale	Matériaux de base	2,23 %	Brésil
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finance	2,07 %	Brésil
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Énergie	1,93 %	Brésil
Coca-Cola Femsa ADR	Consommation non cyclique	1,92 %	Mexique
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	Énergie	1,87 %	Brésil
Wal-Mart de Mexico	Consommation cyclique	1,86 %	Mexique

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,36 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,85 %
Matériaux de base	Fer/acier	4,38 %
Matériaux de base	Exploitation minière	5,51 %
Liquidités	Liquidités	4,00 %
Communications	Internet	0,45 %
Communications	Télécommunications	1,44 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,30 %
Consommation cyclique	Habillement	0,12 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,54 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,83 %
Consommation non cyclique	Boissons	5,04 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,03 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,19 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,98 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,48 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,23 %
Énergie	Pétrole et gaz	10,20 %
Finance	Banques	23,10 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,06 %
Finance	Assurance	1,05 %
Finance	Sociétés d'investissement	1,63 %
Finance	Immobilier	4,12 %
Finance	REITS	2,77 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	1,69 %
Industrie	Matériaux de construction	1,56 %
Industrie	Ingénierie et construction	2,13 %
Industrie	Machines - Divers	1,14 %
Industrie	Transports	1,68 %
Technologies	Ordinateurs	0,05 %
Technologies	Logiciels	0,58 %
Services aux collectivités	Électricité	7,43 %
Services aux collectivités	Eau	3,07 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

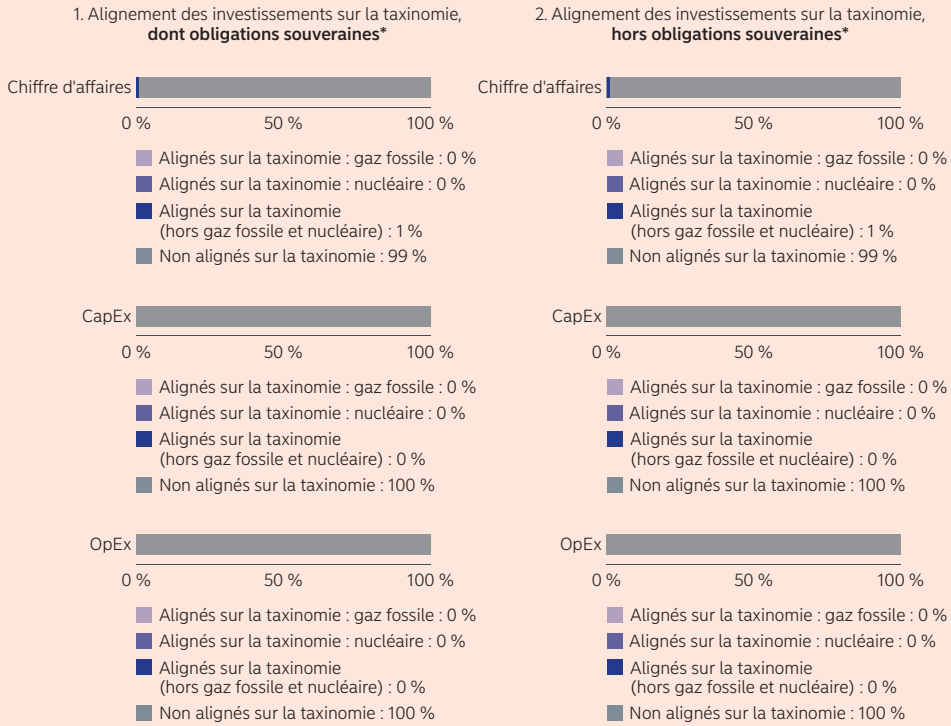
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [ ] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,03 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,03 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,70 %
2024	2,12 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300T4YU2MVOMP8L55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00 %	96,52 %	96,52 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	16.10.2025	31.12.2025	0,00 % of total	95,79 %	95,79 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

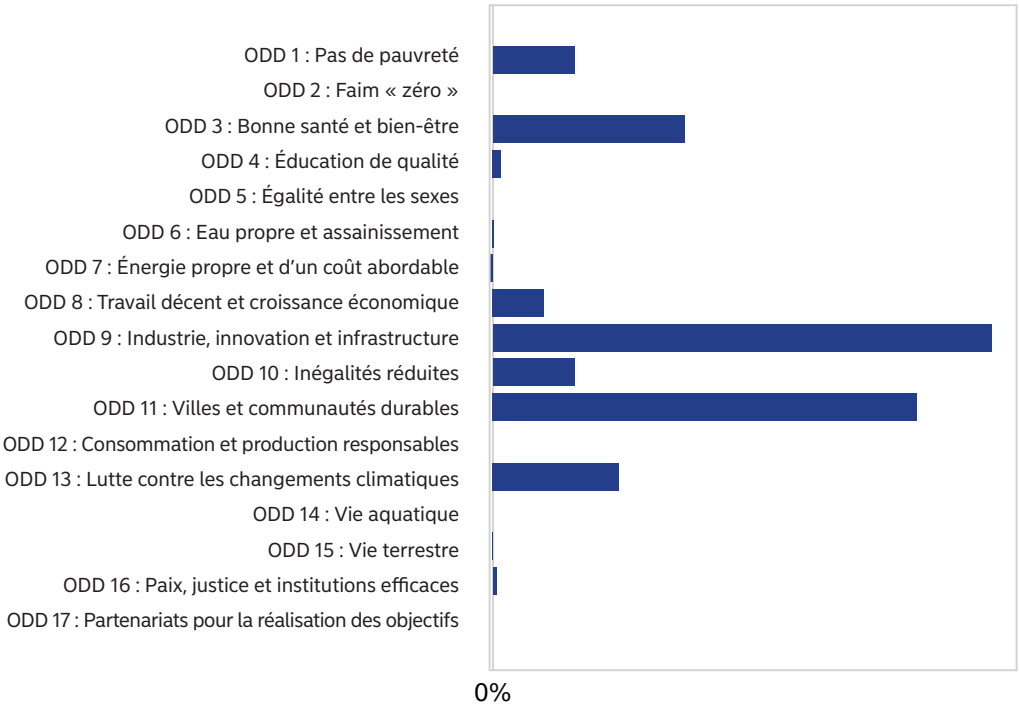
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

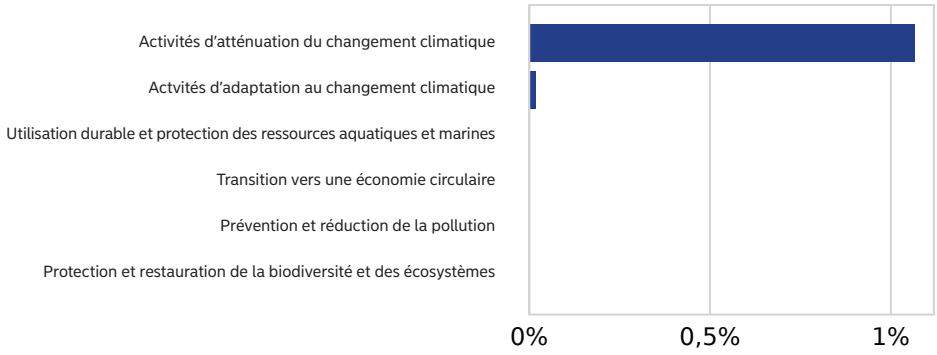
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	747 tCO2e	84,48 %	83,13 %
		Émissions de GES de niveau 2	964 tCO2e	84,48 %	83,13 %
		Émissions de GES de niveau 3	153.137 tCO2e	84,48 %	83,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	1.710 tCO2e	84,48 %	83,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	154.848 tCO2e	84,48 %	83,13 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	1 tCO2e / million d'euros investi	84,48 %	83,13 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	64 tCO2e / million d'euros investi	84,48 %	83,13 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	7 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	84,48 %	83,13 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	563 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	84,48 %	83,13 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,17 % d'investissements dans des combustibles fossiles	84,48 %	70,83 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	44,86 % de consommation d'énergie non renouvelable	84,48 %	68,70 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	84,48 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	84,48 %	68,65 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	84,48 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	84,48 %	75,59 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	84,48 %	69,08 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	2,40 % sans politique	84,48 %	75,88 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 23,63 %	84,48 %	47,73 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,47 % (administratrices / total des administrateurs)	84,48 %	68,90 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	84,48 %	69,29 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	251,99 tCO2e / million d'euros de PIB	11,76 %	11,05 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	11,76 %	11,74 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	11,76 %	11,74 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	11,76 %	11,76 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

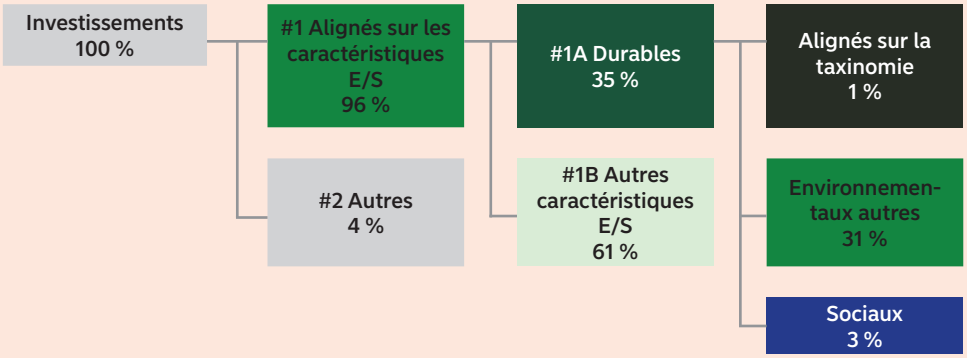
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finance	2,02 %	France
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finance	1,52 %	Singapour
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gouvernement	1,50 %	Grèce
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Gouvernement	1,44 %	Grèce
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finance	1,33 %	Italie
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finance	1,29 %	Royaume-Uni
Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	Gouvernement	1,22 %	France
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Gouvernement	1,19 %	Italie
Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	Finance	1,18 %	Slovaquie
Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	Finance	1,17 %	France
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	Finance	1,16 %	Espagne
BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	Finance	1,14 %	France
Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	Gouvernement	1,12 %	France
Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	Finance	1,12 %	Suisse
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Gouvernement	1,11 %	Espagne

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	4,10 %
Dérivés	Dérivés	-0,37 %
Finance	Banques	62,61 %
Finance	Services financiers diversifiés	14,75 %
Finance	Épargne et prêts	1,90 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,03 %
Obligations d'état	Municipales	1,11 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,24 %
Obligations d'état	Dette souveraine	15,65 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

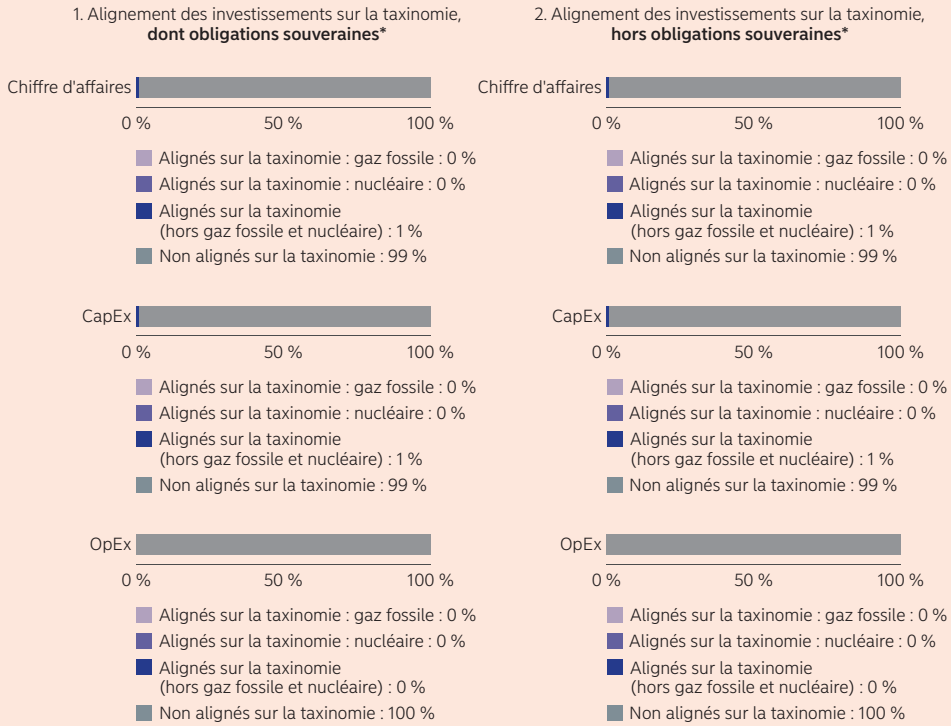
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,08 %
Total	**0,10 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,00 %
2024	0,33 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493007JB6L1DCBXJN89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

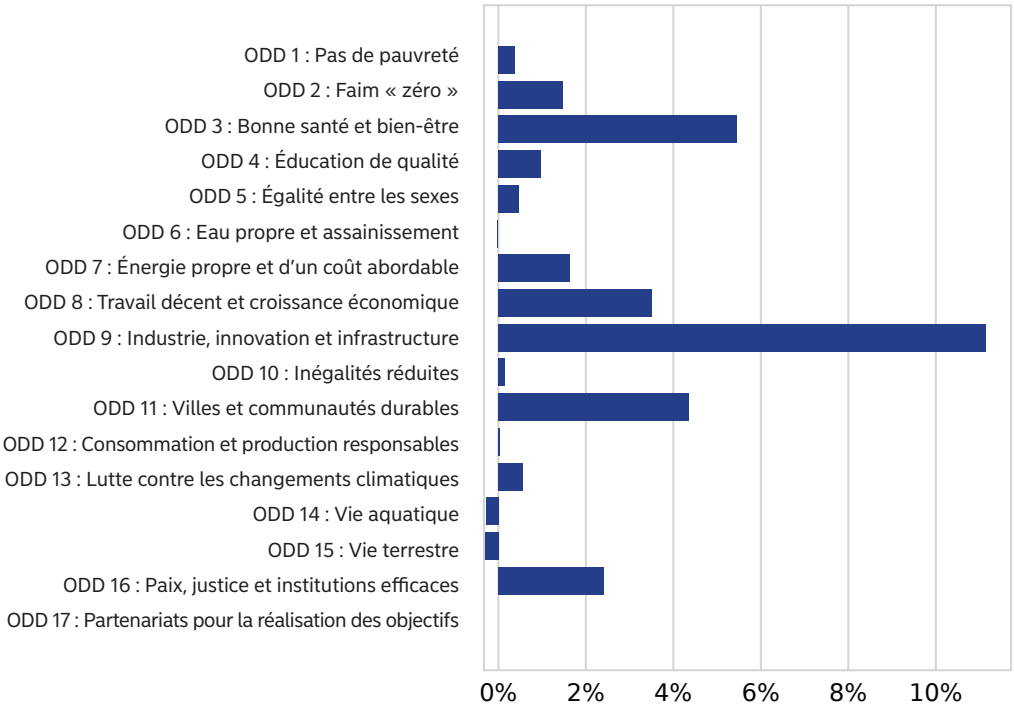
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

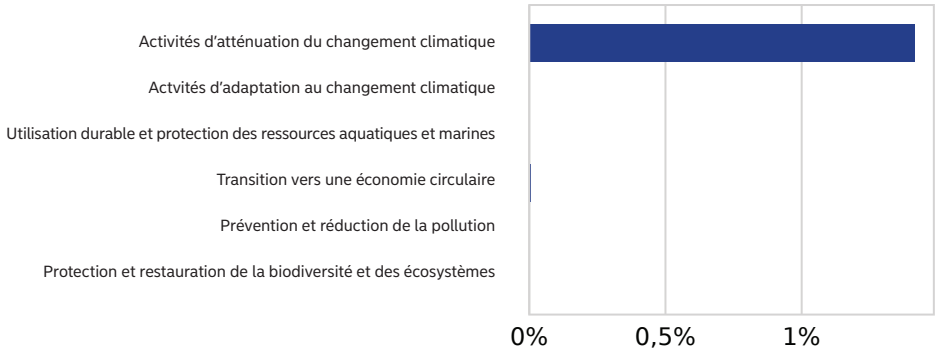
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	8.436 tCO2e	97,33 %	82,67 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.358 tCO2e	97,33 %	82,67 %
		Émissions de GES de niveau 3	38.378 tCO2e	97,33 %	82,67 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	10.793 tCO2e	97,33 %	82,67 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	49.171 tCO2e	97,33 %	82,67 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	117 tCO2e / million d'euros investi	97,33 %	82,67 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	535 tCO2e / million d'euros investi	97,33 %	82,67 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	207 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,33 %	87,52 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	842 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	97,33 %	87,49 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5,53 % d'investissements dans des combustibles fossiles	97,33 %	82,60 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	86,02 % de consommation d'énergie non renouvelable	97,33 %	55,44 %
			40,85 % de production d'énergie non renouvelable	97,33 %	3,14 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,83 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,33 %	3,33 %
		Industrie manufacturière (C)	0,81 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	21,51 %	16,49 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,49 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,15 %	3,14 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,93 %	0,93 %
		Construction (F)	0,20 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,51 %	0,51 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	10,22 %	7,99 %
		Transports et entreposage (H)	2,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,99 %	2,44 %
		Activités immobilières (L)	0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,40 %	6,33 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,68 % avec un impact négatif	97,33 %	85,31 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	97,33 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	24,44 tonnes / million d'euros investi	97,33 %	71,90 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	97,33 %	83,79 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,18 % sans politique	97,33 %	81,69 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 16,06 %	97,33 %	22,85 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	31,16 % (administratrices / total des administrateurs)	97,33 %	79,79 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,33 %	83,08 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	50,27 tCO2e / million d'euros de PIB	0,19 %	0,19 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,19 %	0,19 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,19 %	0,19 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,19 %	0,19 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

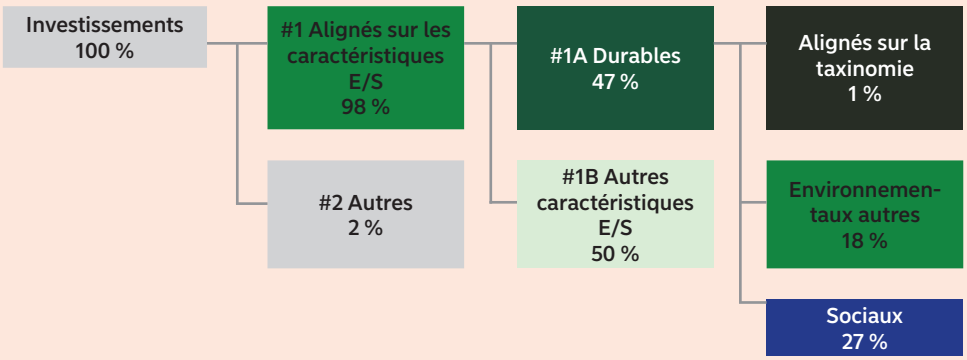
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	Finance	1,77 %	Canada
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	Consommation non cyclique	1,72 %	États-Unis
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	Communications	1,60 %	États-Unis
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	Communications	1,57 %	États-Unis
Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	Communications	1,56 %	Japon
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Consommation non cyclique	1,43 %	États-Unis
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	Consommation non cyclique	1,40 %	États-Unis
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	Matériaux de base	1,39 %	États-Unis
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	Consommation non cyclique	1,33 %	États-Unis
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	Communications	1,31 %	États-Unis
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Services aux collectivités	1,31 %	États-Unis
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finance	1,22 %	États-Unis
XPLR Infrastructure Operatin 3.875% 15-10-2026	Services aux collectivités	1,22 %	États-Unis
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Matériaux de base	1,19 %	Australie
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	Consommation cyclique	1,18 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	3,87 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,61 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,19 %
Matériaux de base	Exploitation minière	2,72 %
Liquidités	Liquidités	2,48 %
Communications	Internet	4,59 %
Communications	Médias	10,69 %
Communications	Télécommunications	1,49 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	2,49 %
Consommation cyclique	Habillement	0,04 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,12 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,53 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,30 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,29 %
Consommation cyclique	Services de restauration	1,18 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,15 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	1,05 %
Consommation cyclique	Loisirs	3,27 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,47 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	6,17 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,87 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,93 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	7,45 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,40 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,48 %
Consommation non cyclique	Services de santé	3,06 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,05 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Finance	Banques	1,87 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,00 %
Finance	Assurance	0,50 %
Finance	Sociétés d'investissement	1,77 %
Finance	REITS	6,63 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	0,19 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,46 %
Industrie	Matériaux de construction	0,94 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,17 %
Industrie	Électronique	0,14 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,51 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,71 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,08 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,28 %
Industrie	Machines - Divers	1,40 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,34 %
Industrie	Emballages et conteneurs	3,97 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Transports	0,04 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,12 %
Technologies	Semiconducteurs	0,40 %
Technologies	Logiciels	3,12 %
Services aux collectivités	Électricité	4,19 %
Services aux collectivités	Eau	0,22 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

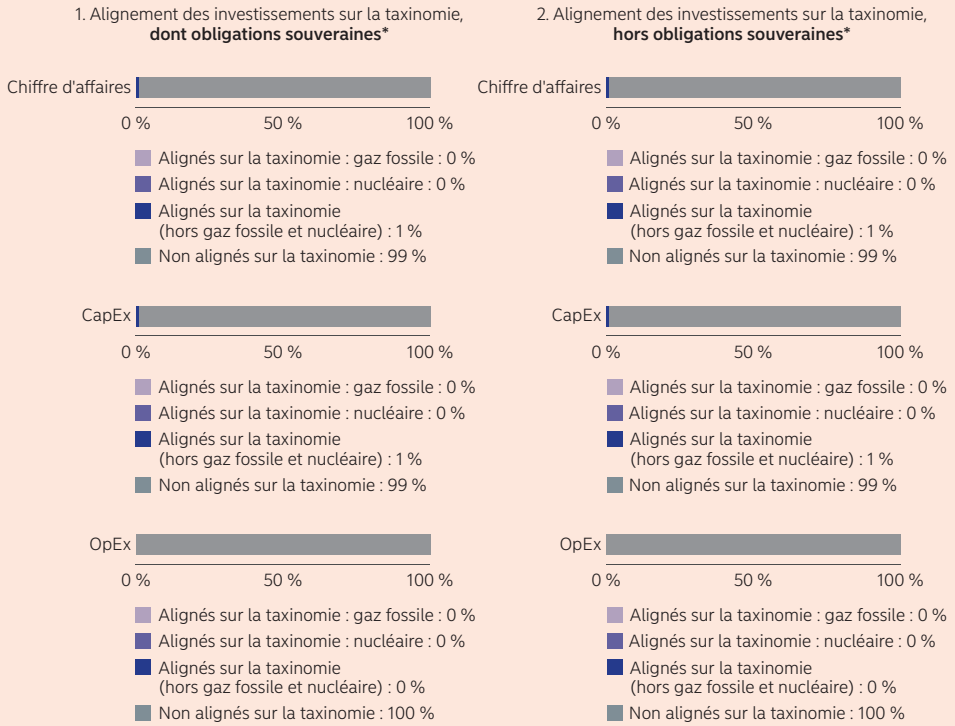
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,07 %
Activités habilitantes	0,02 %
Total	**0,09 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,49 %
2024	0,97 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds

Identifiant d'entité juridique : 549300FSVWL0VAR25025

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	16.10.2025	0,00 %	97,63 %	97,63 %

[1] L'indicateur a été supprimé, reflétant un changement des caractéristiques E/S du fonds.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

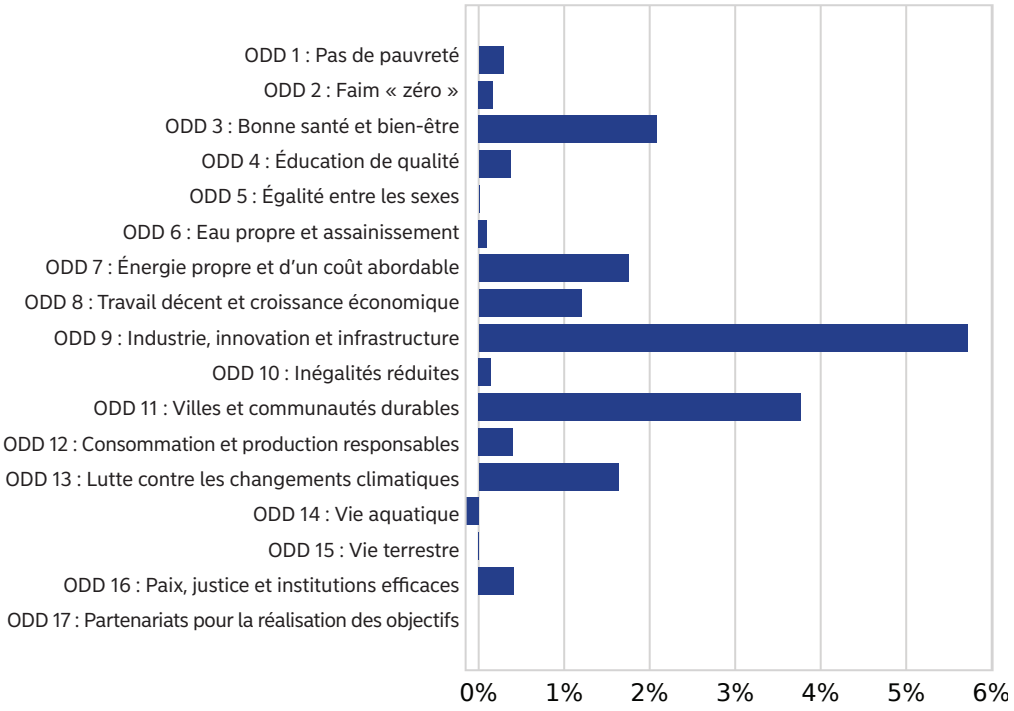
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

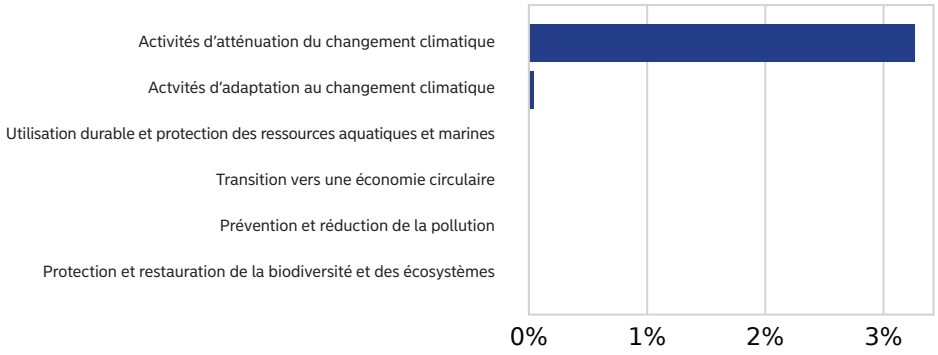
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	31,11 %	22,80 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	31,11 %	23,38 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	233,56 tCO2e / million d'euros de PIB	65,67 %	65,60 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	65,67 %	65,60 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	65,67 %	65,60 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	65,67 %	65,67 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

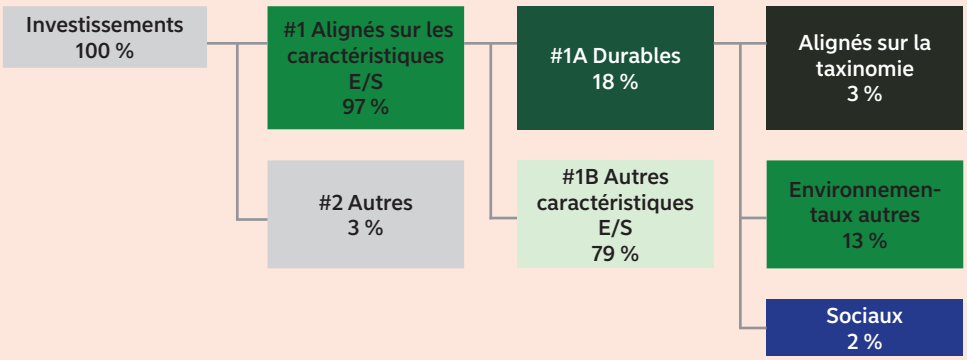
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Gouvernement	5,41 %	Italie
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Gouvernement	4,69 %	Italie
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Gouvernement	4,38 %	Grèce
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	Gouvernement	3,73 %	France
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Gouvernement	3,59 %	Italie
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Gouvernement	3,48 %	Espagne
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finance	2,64 %	Italie
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Finance	2,58 %	Italie
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gouvernement	2,49 %	Grèce
French Republic Government B 2.4% 24-09-2028	Gouvernement	2,43 %	France
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Gouvernement	2,42 %	Irlande
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	Gouvernement	2,03 %	France
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	Finance	1,84 %	Italie
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Gouvernement	1,84 %	France
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Gouvernement	1,78 %	Grèce

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,04 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,02 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,00 %
Liquidités	Liquidités	2,94 %
Communications	Publicité	0,02 %
Communications	Internet	0,16 %
Communications	Médias	0,18 %
Communications	Télécommunications	0,64 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,22 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,17 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,09 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,12 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,07 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,00 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,02 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,20 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,01 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,02 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,02 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,43 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,08 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,15 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,09 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,38 %
Dérivés	Dérivés	-0,04 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,02 %
Finance	Banques	22,00 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,72 %
Finance	Assurance	0,75 %
Finance	Immobilier	0,69 %
Finance	Épargne et prêts	0,17 %
Certificat de fonds	Certificat de fonds	0,22 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,10 %
Obligations d'état	Multinationales	0,48 %
Obligations d'état	Municipales	0,04 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,67 %
Obligations d'état	Dette souveraine	65,91 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,16 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,11 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,08 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,02 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,05 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,18 %
Industrie	Transports	0,02 %
Technologies	Ordinateurs	0,08 %
Technologies	Semiconducteurs	0,01 %
Technologies	Logiciels	0,10 %
Services aux collectivités	Électricité	0,39 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

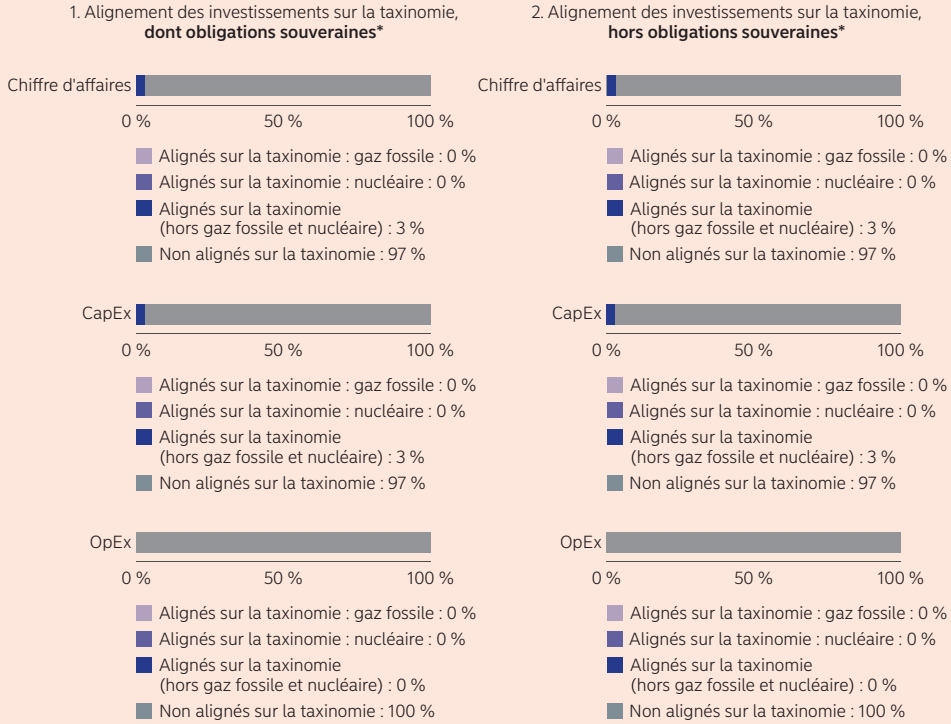
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,09 %
Total	**0,10 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,22 %
2024	0,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 2 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493002P8HQC8H89KJ23

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

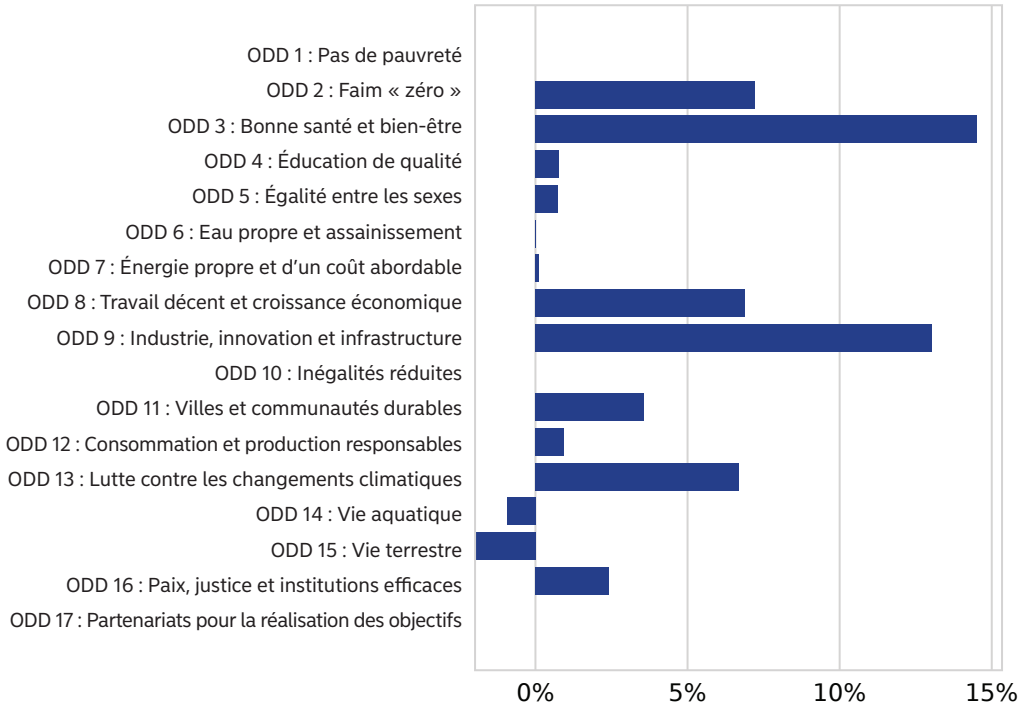
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

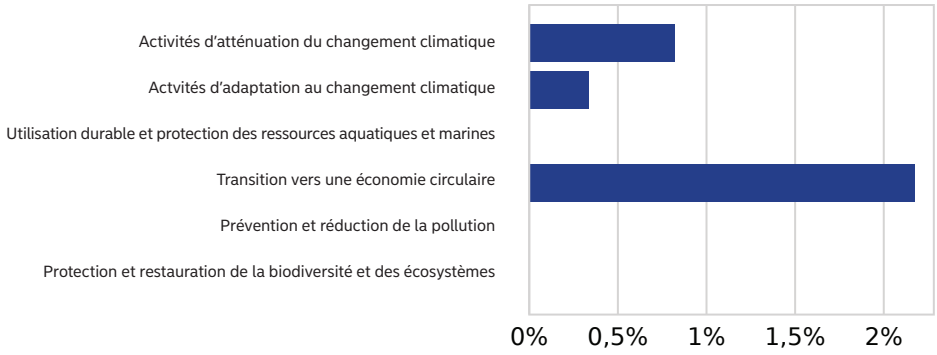
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	1.125 tCO2e	98,49 %	98,49 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.054 tCO2e	98,49 %	98,49 %
		Émissions de GES de niveau 3	37.421 tCO2e	98,49 %	98,49 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	2.179 tCO2e	98,49 %	98,49 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	39.600 tCO2e	98,49 %	98,49 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	11 tCO2e / million d'euros investi	98,49 %	98,49 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	199 tCO2e / million d'euros investi	98,49 %	98,49 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	23 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,49 %	98,49 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	590 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,49 %	98,49 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,56 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,49 %	98,49 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	51,24 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,49 %	94,29 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,49 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,61 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,44 %	1,44 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,21 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	52,98 %	50,15 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,38 %	3,38 %
		Transports et entreposage (H)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,60 %	3,60 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,49 %	98,49 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,08 tonne / million d'euros investi	98,49 %	13,49 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,22 tonne / million d'euros investi	98,49 %	98,49 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,49 %	98,49 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,49 %	98,43 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,88 %	98,49 %	61,27 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	39,91 % (administratrices / total des administrateurs)	98,49 %	98,40 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,49 %	97,96 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

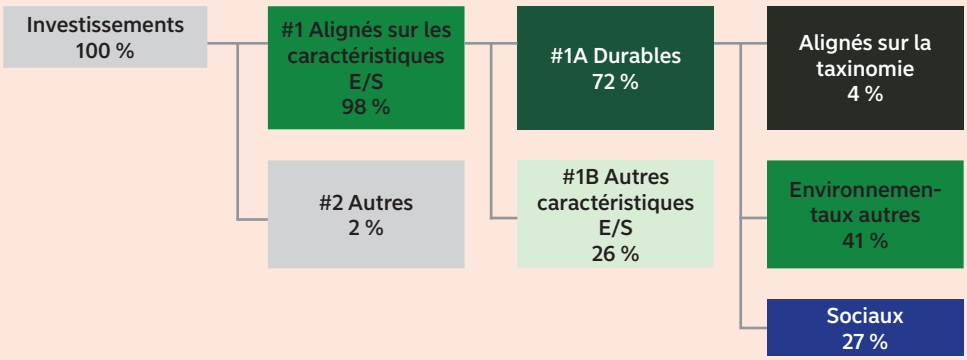
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novonesis (Novozymes) B	Matériaux de base	7,00 %	Danemark
Sampo A	Finance	6,65 %	Finlande
Spotify Technologies	Communications	6,32 %	Suède
Tryg	Finance	6,31 %	Danemark
Atlas Copco A	Industrie	5,91 %	Suède
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	5,89 %	Danemark
Epiroc A	Industrie	4,77 %	Suède
Gjensidige Forsikring	Finance	4,59 %	Norvège

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	7,00 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,17 %
Liquidités	Liquidités	1,50 %
Communications	Internet	6,32 %
Communications	Médias	3,20 %
Communications	Télécommunications	3,11 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,06 %
Consommation cyclique	Divertissement	3,97 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,39 %
Consommation non cyclique	Boissons	4,72 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	3,00 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,77 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	5,13 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,08 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,17 %
Énergie	Pétrole et gaz	0,57 %
Finance	Banques	4,91 %
Finance	Assurance	17,55 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	4,02 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	7,54 %
Industrie	Machines - Divers	5,91 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,10 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,06 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,76 %
Industrie	Transports	3,60 %
Technologies	Ordinateurs	0,39 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

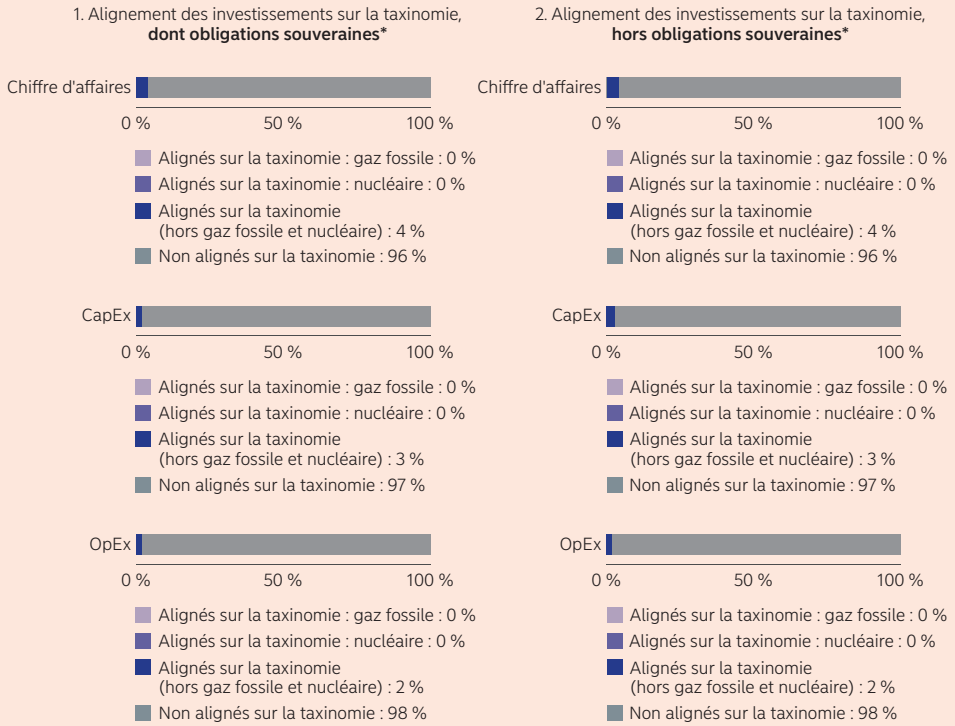
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,02 %
Activités habilitantes	0,71 %
Total	**0,74 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,34 %
2024	3,33 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300037CR2WTAYCN25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

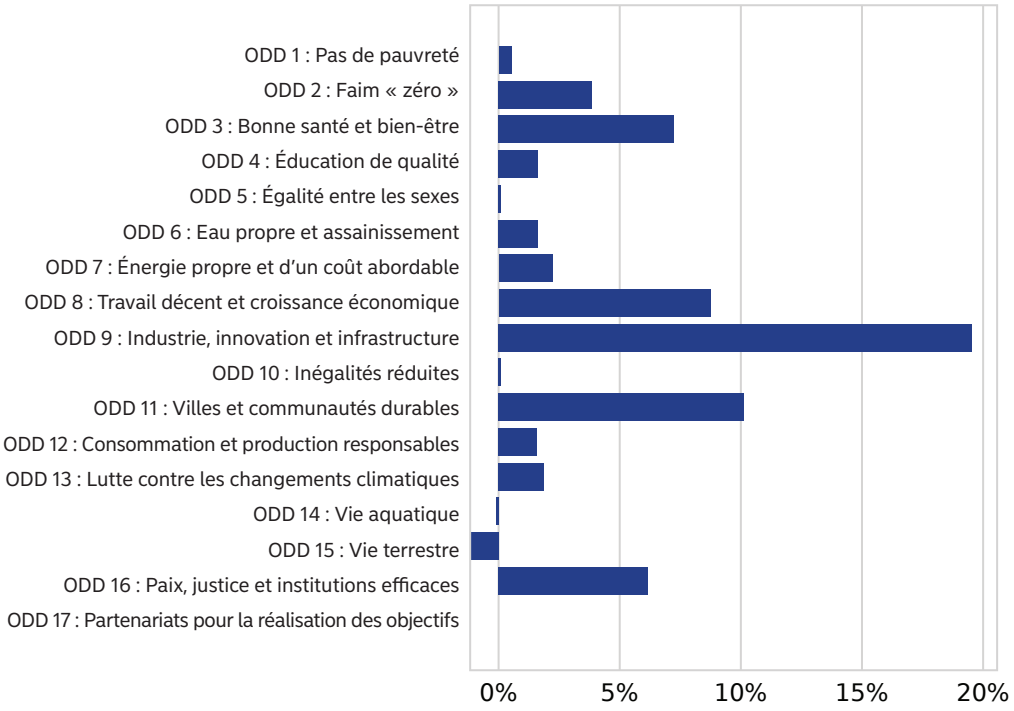
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

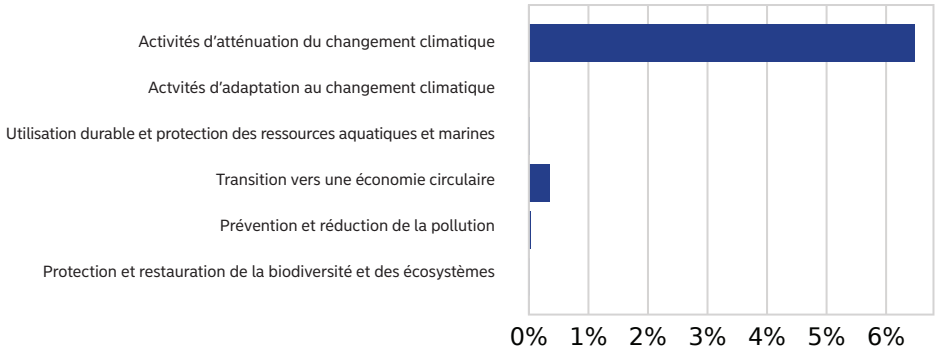
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	2.032 tCO2e	98,64 %	96,13 %
		Émissions de GES de niveau 2	1.292 tCO2e	98,64 %	96,13 %
		Émissions de GES de niveau 3	222.057 tCO2e	98,64 %	96,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	3.325 tCO2e	98,64 %	96,13 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	225.381 tCO2e	98,64 %	96,13 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	26 tCO2e / million d'euros investi	98,64 %	96,13 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	1.705 tCO2e / million d'euros investi	98,64 %	96,13 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	27 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,64 %	96,12 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	941 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,64 %	96,12 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,29 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,64 %	94,95 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	47,01 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,64 %	64,78 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,64 %	0,03 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,45 %	0,45 %
		Industries extractives (B)	0,92 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,26 %	0,26 %
		Industrie manufacturière (C)	0,73 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	47,67 %	40,59 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,03 %	0,03 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,13 %	0,13 %
		Construction (F)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,96 %	7,96 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	13,70 %	12,25 %
		Transports et entreposage (H)	0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,40 %	0,40 %
		Activités immobilières (L)	0,57 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	6,29 %	6,29 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,64 %	95,73 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,03 tonne / million d'euros investi	98,64 %	3,08 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	31,12 tonnes / million d'euros investi	98,64 %	94,11 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,64 %	97,85 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,61 % sans politique	98,64 %	93,37 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 10,21 %	98,64 %	32,85 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	35,40 % (administratrices / total des administrateurs)	98,64 %	71,74 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,64 %	98,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

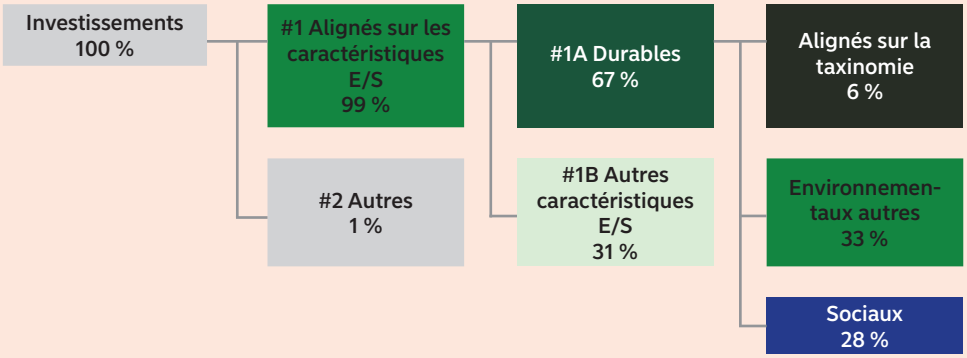
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SECTRA B	Consommation non cyclique	5,74 %	Suède
Clas Ohlson B	Consommation cyclique	5,04 %	Suède
Per Aarsleff Holding B	Industrie	3,72 %	Danemark
Nolato B	Industrie	3,33 %	Suède
Vaisala A	Industrie	2,84 %	Finlande
Castellum	Finance	2,64 %	Suède
Ependion	Industrie	2,45 %	Suède
Fenix Outdoor Int. B	Consommation cyclique	2,43 %	Suisse
Rejlers B	Consommation non cyclique	2,00 %	Suède
Ponsse	Industrie	1,89 %	Finlande
Kemira	Matériaux de base	1,86 %	Finlande
OEM International B	Industrie	1,86 %	Suède
Electrolux Professional B	Industrie	1,80 %	Suède
Beijer Alma B	Industrie	1,72 %	Suède
NCC B	Industrie	1,72 %	Suède

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,53 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,02 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,18 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,51 %
Liquidités	Liquidités	1,35 %
Communications	Internet	1,36 %
Communications	Médias	2,59 %
Communications	Télécommunications	1,13 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,01 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,98 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,30 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	1,19 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,01 %
Consommation cyclique	Construction de logement	1,30 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,22 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	2,12 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,74 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,27 %
Consommation cyclique	Mobilier de bureau	0,00 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	8,83 %
Consommation cyclique	Textiles	0,57 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,93 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,62 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	1,20 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	4,56 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,24 %
Consommation non cyclique	Alimentation	5,52 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	7,84 %
Consommation non cyclique	Services de santé	0,82 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,05 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,60 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,19 %
Finance	Banques	3,40 %
Finance	Services financiers diversifiés	1,08 %
Finance	Assurance	0,16 %
Finance	Sociétés d'investissement	1,12 %
Finance	Capital-investissement	0,31 %
Finance	Immobilier	6,29 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	1,96 %
Industrie	Composants et matériel électriques	3,59 %
Industrie	Électronique	7,41 %
Industrie	Ingénierie et construction	7,93 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,77 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,46 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,05 %
Industrie	Machines - Divers	4,61 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,80 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	5,68 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,55 %
Industrie	Transports	0,25 %
Technologies	Ordinateurs	1,01 %
Technologies	Logiciels	2,77 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

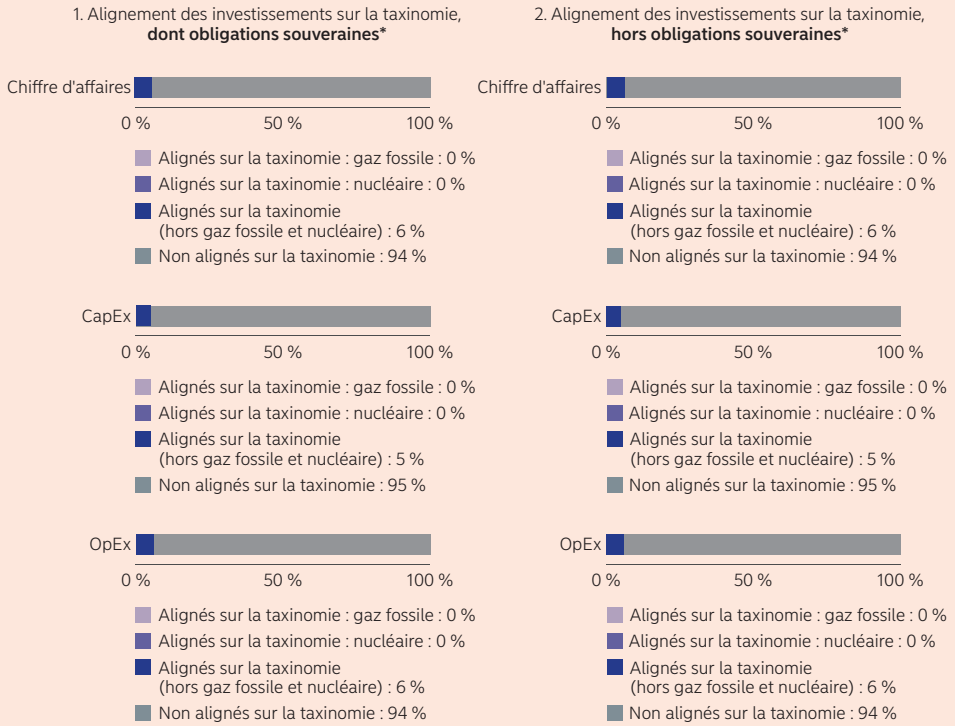
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [ ] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,30 %
Activités habilitantes	2,67 %
Total	**2,96 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	6,38 %
2024	5,86 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 28 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CJ9OIR50OH4506

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	97,18 %	97,18 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,61 %	98,61 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

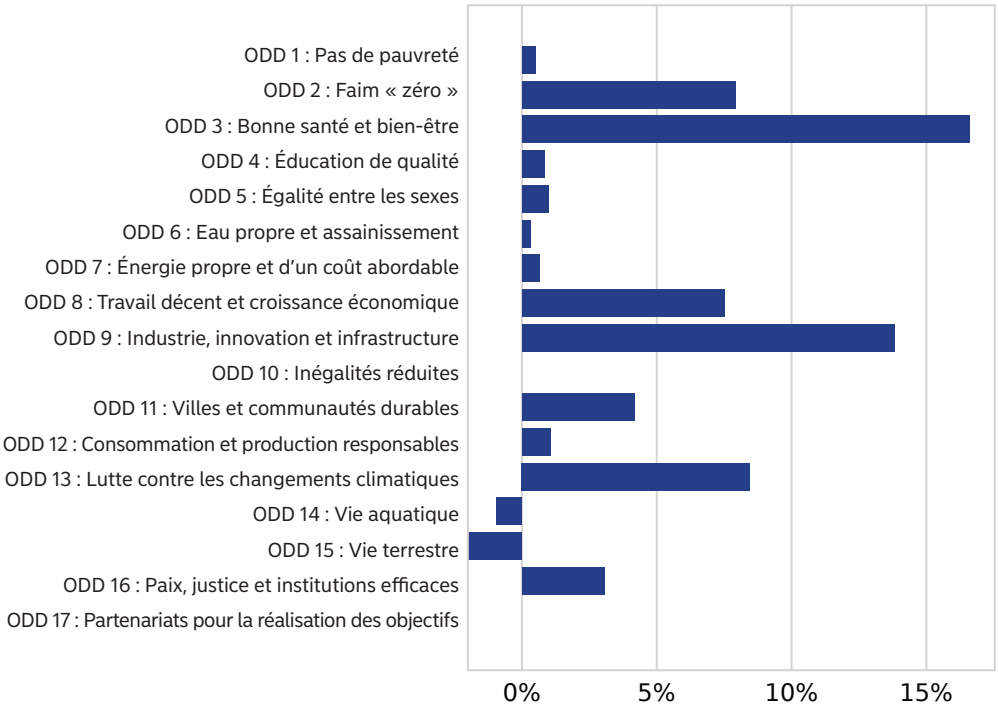
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

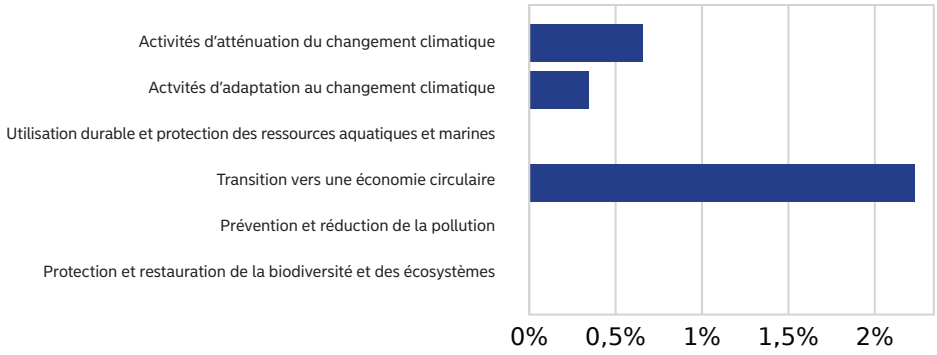
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	618 tCO2e	98,25 %	98,25 %
		Émissions de GES de niveau 2	621 tCO2e	98,25 %	98,25 %
		Émissions de GES de niveau 3	19.708 tCO2e	98,25 %	98,25 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	1.239 tCO2e	98,25 %	98,25 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	20.947 tCO2e	98,25 %	98,25 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	11 tCO2e / million d'euros investi	98,25 %	98,25 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	187 tCO2e / million d'euros investi	98,25 %	98,25 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	25 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,25 %	98,25 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	563 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,25 %	98,25 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,74 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,25 %	98,25 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	49,78 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,25 %	93,84 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,25 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,61 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,14 %	2,14 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,30 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	53,88 %	50,18 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,67 %	4,67 %
		Transports et entreposage (H)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,24 %	4,24 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,25 %	98,25 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,10 tonne / million d'euros investi	98,25 %	15,43 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,15 tonne / million d'euros investi	98,25 %	97,62 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,25 %	98,25 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,25 %	98,21 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,40 %	98,25 %	65,39 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	40,23 % (administratrices / total des administrateurs)	98,25 %	94,16 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,25 %	97,67 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

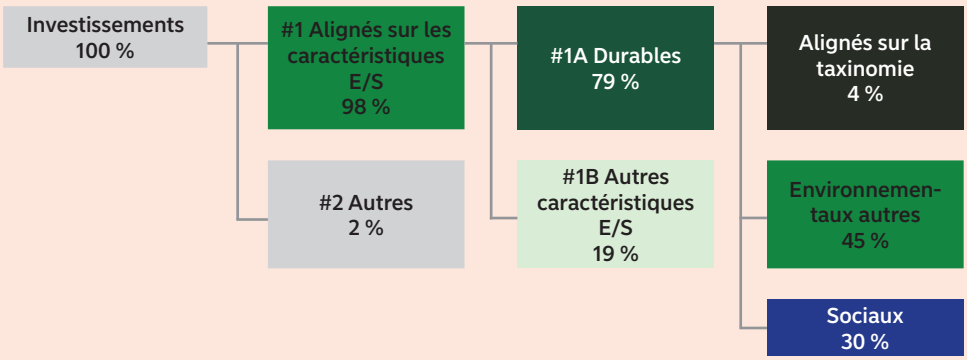
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sampo A	Finance	6,82 %	Finlande
Novonesis (Novozymes) B	Matériaux de base	6,68 %	Danemark
Tryg	Finance	6,33 %	Danemark
Spotify Technologies	Communications	6,05 %	Suède
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	6,04 %	Danemark
Atlas Copco A	Industrie	5,75 %	Suède
Epiroc A	Industrie	4,87 %	Suède
Gjensidige Forsikring	Finance	4,73 %	Norvège

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	6,68 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	1,38 %
Liquidités	Liquidités	1,75 %
Communications	Internet	6,05 %
Communications	Médias	3,59 %
Communications	Télécommunications	2,04 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,08 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,04 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	3,00 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	0,36 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	3,76 %
Consommation non cyclique	Alimentation	5,22 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	6,57 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	7,40 %
Énergie	Pétrole et gaz	0,08 %
Finance	Banques	4,91 %
Finance	Assurance	17,88 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Électronique	3,22 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	4,04 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	7,45 %
Industrie	Machines - Divers	5,75 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,10 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,83 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,69 %
Industrie	Transports	4,24 %
Technologies	Ordinateurs	0,37 %
Technologies	Logiciels	0,53 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

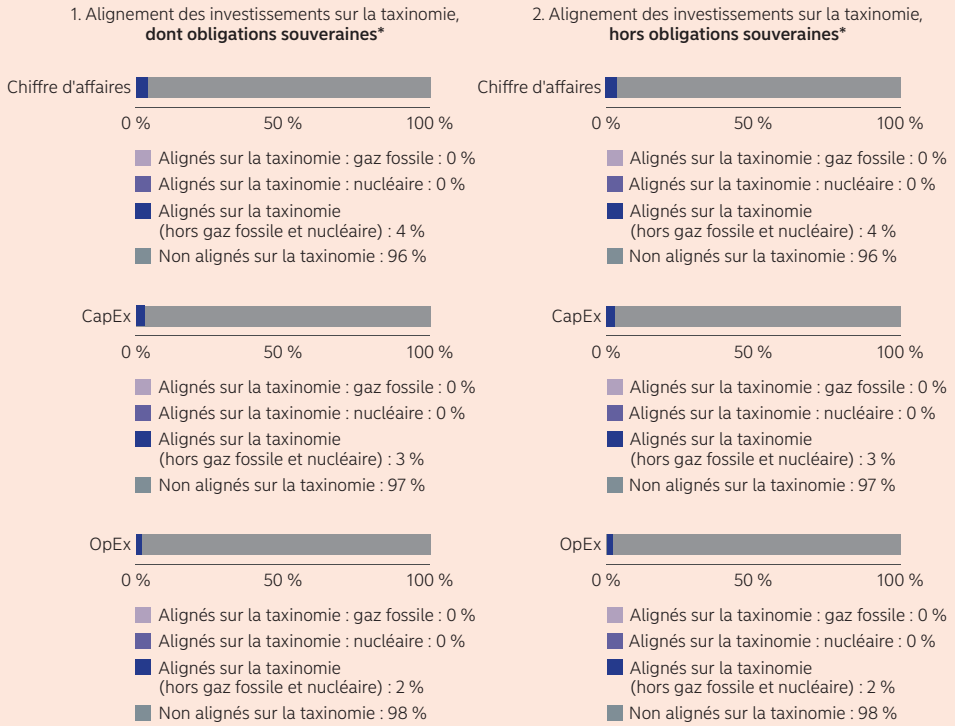
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,04 %
Activités habilitantes	0,68 %
Total	**0,72 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,33 %
2024	4,09 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 30 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 41,3 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 54,1 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300O08WVW4K25QN35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

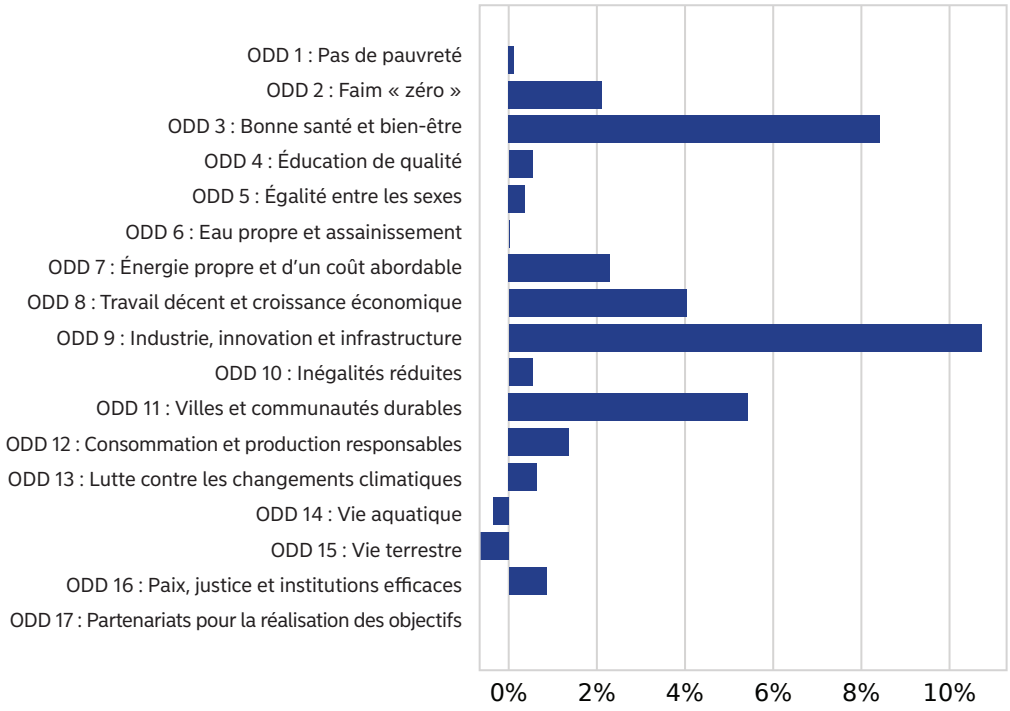
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

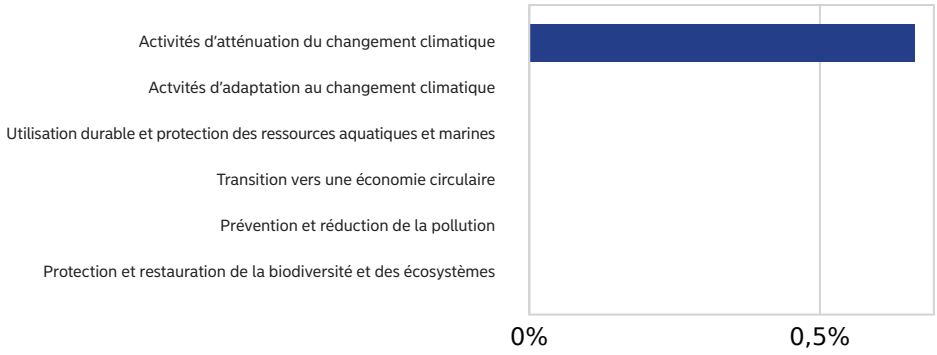
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,06 % impliqués dans des violations	97,87 %	79,82 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,87 %	79,69 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

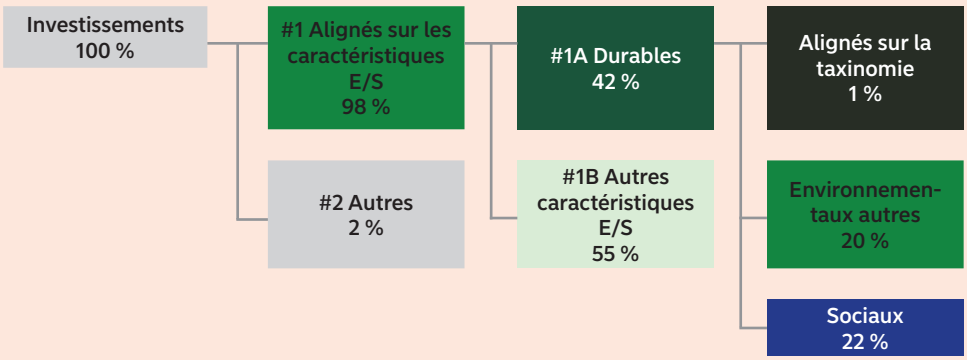
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	Industrie	0,76 %	États-Unis
Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	Finance	0,74 %	États-Unis
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	Communications	0,74 %	Royaume-Uni
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	Consommation non cyclique	0,73 %	États-Unis
Constellium SE 5.625% 15-06-2028	Matériaux de base	0,71 %	France
Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	Matériaux de base	0,67 %	États-Unis
Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	Industrie	0,66 %	États-Unis
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	Services aux collectivités	0,63 %	États-Unis
Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	Communications	0,62 %	États-Unis
VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	Communications	0,59 %	Pays-Bas
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industrie	0,59 %	États-Unis
Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	Matériaux de base	0,59 %	États-Unis
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finance	0,59 %	États-Unis
MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	Consommation cyclique	0,57 %	États-Unis
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	Consommation cyclique	0,56 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,65 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,87 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,74 %
Matériaux de base	Exploitation minière	2,55 %
Liquidités	Liquidités	2,13 %
Communications	Publicité	0,48 %
Communications	Internet	0,96 %
Communications	Médias	8,15 %
Communications	Télécommunications	3,97 %
Consommation cyclique	Habillement	0,17 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,40 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,39 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,19 %
Consommation cyclique	Divertissement	3,16 %
Consommation cyclique	Construction de logement	1,36 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,22 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	0,41 %
Consommation cyclique	Loisirs	3,37 %
Consommation cyclique	Hébergement	3,50 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,87 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,38 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,60 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,06 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,08 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,06 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,74 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,75 %
Consommation non cyclique	Services de santé	4,68 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,20 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,31 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,13 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,08 %
Énergie	Pétrole et gaz	5,87 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,86 %
Énergie	Pipelines	4,03 %
Finance	Banques	0,96 %
Finance	Services financiers diversifiés	2,08 %
Finance	Assurance	3,30 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,10 %
Finance	Capital-investissement	0,05 %
Finance	Immobilier	0,59 %
Finance	REITS	3,79 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,16 %
Industrie	Matériaux de construction	3,76 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,91 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Électronique	0,62 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,03 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	1,58 %
Industrie	Machines - Divers	1,14 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,32 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,80 %
Industrie	Emballages et conteneurs	5,51 %
Industrie	Transports	0,07 %
Industrie	Camionnage et leasing	0,08 %
Technologies	Ordinateurs	0,90 %
Technologies	Semiconducteurs	0,42 %
Technologies	Logiciels	1,55 %
Services aux collectivités	Électricité	2,90 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

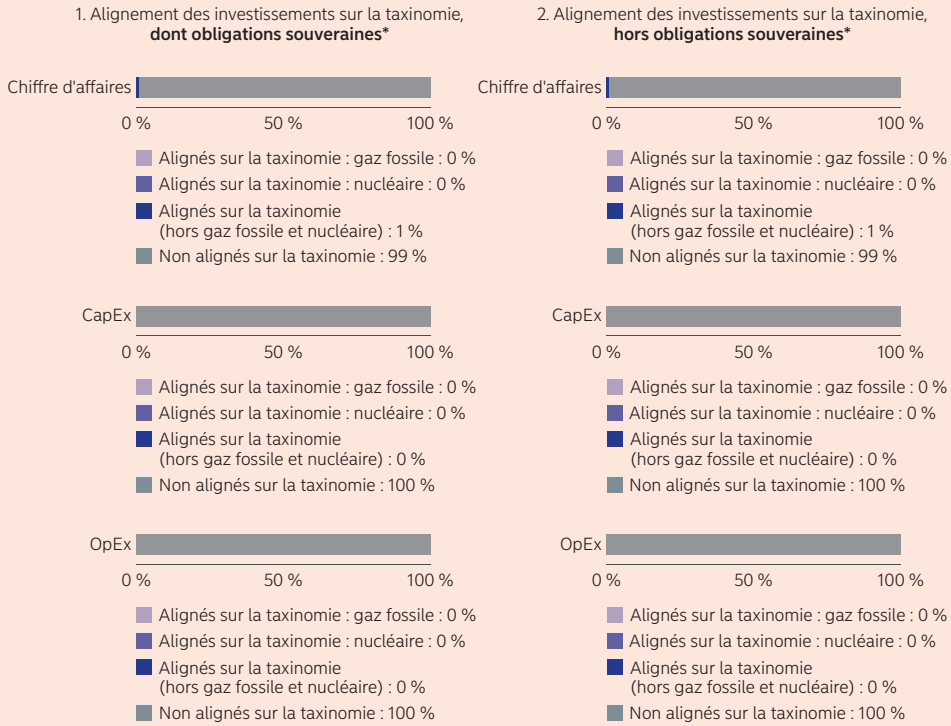
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,26 %
Activités habilitantes	0,05 %
Total	**0,31 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,59 %
2024	0,68 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493000U6GOWJF5BJ788

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Limite de l'empreinte carbone de niveaux 1, 2 et 3 Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales liées à la production d'émissions de carbone en s'efforçant de maintenir son empreinte carbone totale à un niveau inférieur d'au moins 20 % à l'empreinte carbone totale de l'indice de référence. L'empreinte carbone est mesurée sur la base des émissions de gaz à effet de serre de niveaux 1, 2 et 3.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Impact sur la biodiversité Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en maintenant l'impact moyen sur la biodiversité des investissements du fonds, mesuré par la PIN 1.7.1, à un niveau inférieur à l'impact moyen sur la biodiversité de l'indice de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	98,96 %	98,96 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	98,97 %	98,97 %
Impact relatif sur la biodiversité[3]	2025	04.07.2025		-1,77 %	99,08 %	99,08 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).
[3] Une mesure relative de l'impact sur la biodiversité comparable à l'Indice de référence a été introduite dans le fonds pour garantir la conformité avec le label ISR.

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
Empreinte carbone relative de niveaux 1, 2 et 3	Définie comme la différence entre l'empreinte carbone du fonds et l'empreinte carbone de l'indice de référence, calculée sur la même base en utilisant les émissions totales de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3). L'empreinte carbonne est calculée comme étant le total des émissions de gaz à effet de serre (niveaux 1, 2 et 3) d'un portefeuille normalisées par la valeur d'entreprise des sociétés bénéficaires des investissements et mesurée en tonnes de CO2e par million d'euros investi. L'empreinte carbone exprime la part des émissions de gaz à effet de serre des entreprises et des émetteurs qui est détenue ou financée par les investissements du fonds.
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.
Impact relatif sur la biodiversité	L'impact relatif sur la biodiversité montre la différence entre l'impact du fonds sur la biodiversité et celui de l'indice de référence. Le calcul utilise l'indicateur de PIN 1.7.1 pour mesurer l'impact sur la biodiversité. Il exprime la part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

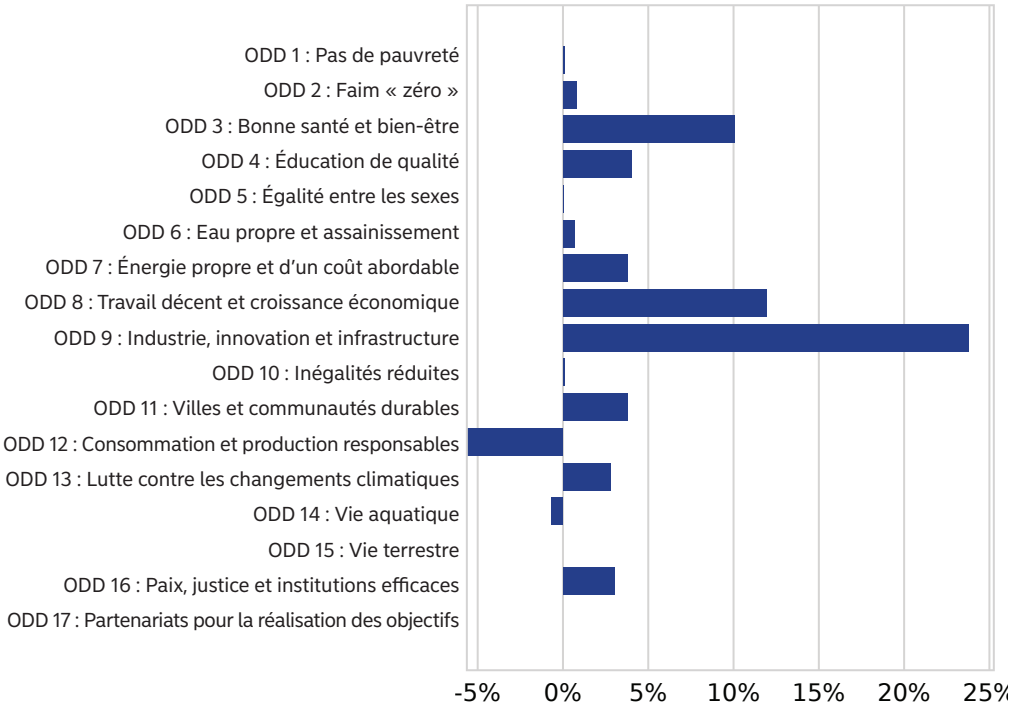
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

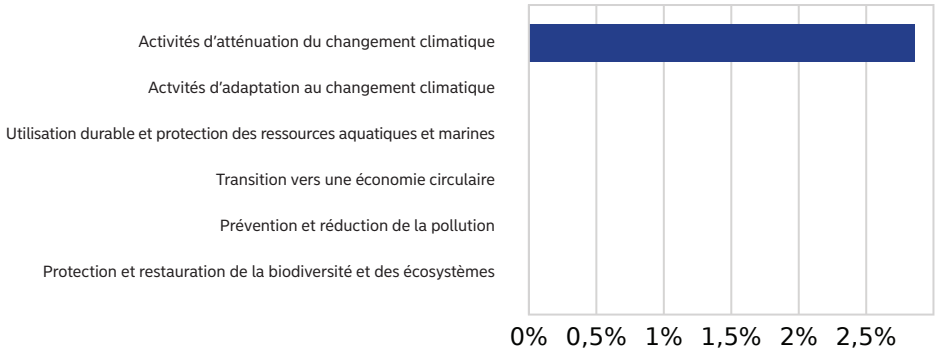
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	19.740 tCO2e	98,97 %	98,97 %
		Émissions de GES de niveau 2	3.443 tCO2e	98,97 %	98,97 %
		Émissions de GES de niveau 3	126.088 tCO2e	98,97 %	98,97 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	23.181 tCO2e	98,97 %	98,97 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	149.268 tCO2e	98,97 %	98,97 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	16 tCO2e / million d'euros investi	98,97 %	98,97 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	104 tCO2e / million d'euros investi	98,97 %	98,97 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	87 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,97 %	98,97 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	540 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,97 %	98,97 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,48 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,97 %	98,97 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	46,52 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,97 %	90,94 %
			44,46 % de production d'énergie non renouvelable	98,97 %	2,48 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	47,50 %	47,50 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	8,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,48 %	2,48 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,24 %	1,24 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	10,78 %	10,78 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,21 %	1,21 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,97 %	98,97 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,97 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,30 tonne / million d'euros investi	98,97 %	97,81 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,93 % impliqués dans des violations	98,97 %	98,97 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,97 %	98,97 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 6,48 %	98,97 %	57,64 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	36,01 % (administratrices / total des administrateurs)	98,97 %	97,75 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,97 %	97,62 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

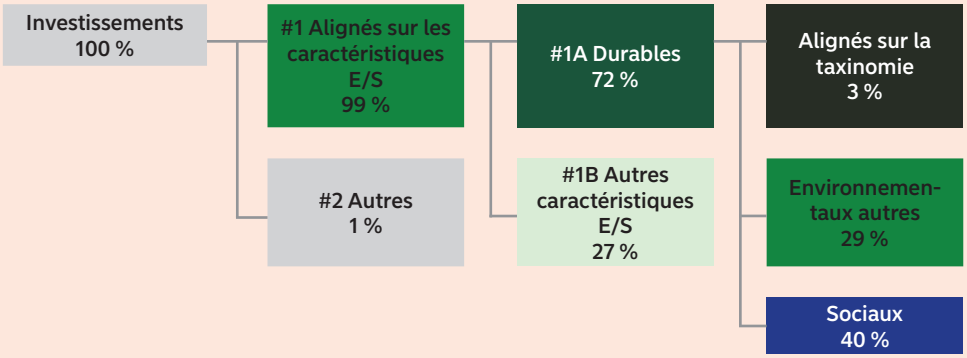
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies	7,37 %	États-Unis
NVIDIA	Technologies	6,76 %	États-Unis
Apple	Technologies	5,40 %	États-Unis
Amazon.com	Communications	5,09 %	États-Unis
Alphabet	Communications	3,25 %	États-Unis
JPMorgan Chase	Finance	2,36 %	États-Unis
Visa	Finance	2,34 %	États-Unis
Meta Platforms	Communications	2,28 %	États-Unis
Broadcom	Technologies	2,21 %	États-Unis
Danaher	Consommation non cyclique	2,11 %	États-Unis
Mastercard	Finance	2,04 %	États-Unis
AbbVie	Consommation non cyclique	1,98 %	États-Unis
Applied Materials	Technologies	1,96 %	États-Unis
Wells Fargo	Finance	1,86 %	États-Unis
Edwards Lifesciences	Consommation non cyclique	1,85 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	2,57 %
Liquidités	Liquidités	1,03 %
Communications	Internet	10,63 %
Consommation cyclique	Habillement	1,08 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,62 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	3,17 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	2,52 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,61 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	2,32 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,16 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	7,04 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,77 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,89 %
Finance	Banques	4,22 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,38 %
Finance	Assurance	3,21 %
Finance	Immobilier	0,72 %
Finance	REITS	0,49 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,10 %
Industrie	Électronique	1,32 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	2,73 %
Industrie	Machines - Divers	5,39 %
Technologies	Ordinateurs	6,43 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,68 %
Technologies	Semiconducteurs	12,99 %
Technologies	Logiciels	13,45 %
Services aux collectivités	Électricité	2,48 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

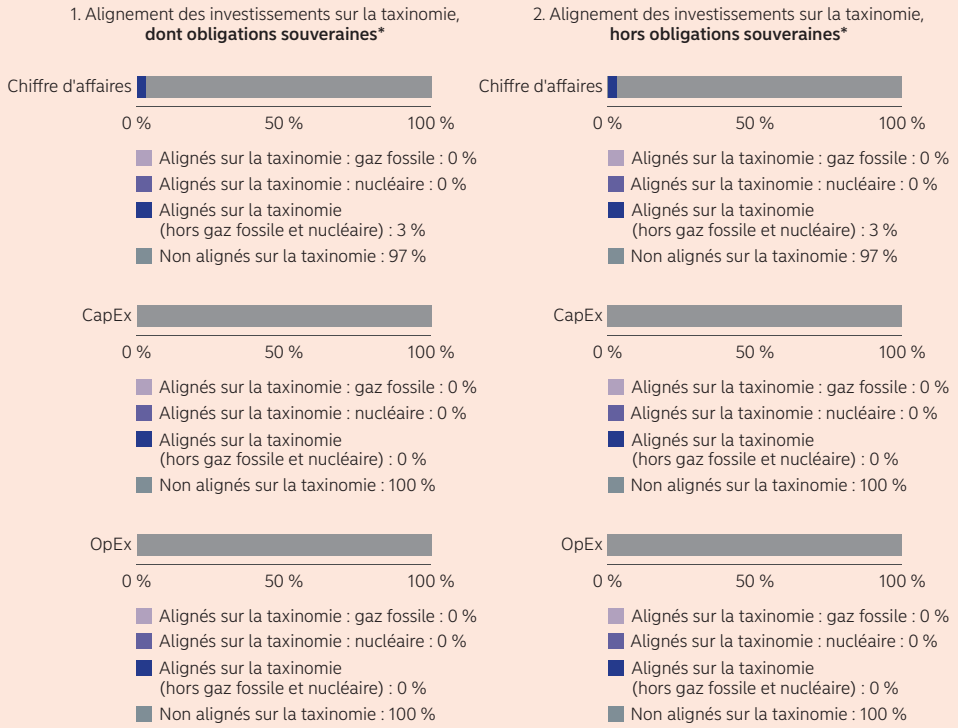
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,05 %
Activités habilitantes	1,56 %
Total	**1,61 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,65 %
2024	1,97 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 40 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

L'engagement auprès des entreprises est un élément clé de la stratégie et, à la fin de la période de référence, nous avons enregistré 60,9 % d'engagements actifs sur des questions environnementales et 66,6 % sur des sujets liés à la gouvernance et/ou sociaux.

Nous sommes convaincus qu'une bonne gouvernance d'entreprise contribue à la valeur actionnariale et accroît la valeur des investissements en actions. Le vote est un outil efficace pour influencer les entreprises dans la bonne direction. Notre équipe de gouvernance d'entreprise est chargée de définir et d'appliquer la politique de gouvernance d'entreprise de Nordea Asset Management. Nos principes de gouvernance d'entreprise, associés à nos domaines d'action ESG globaux, guident nos votes et déterminent les questions sur lesquelles nous décidons de nous engager avec les entreprises.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GKKTBJNZU7BJ86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

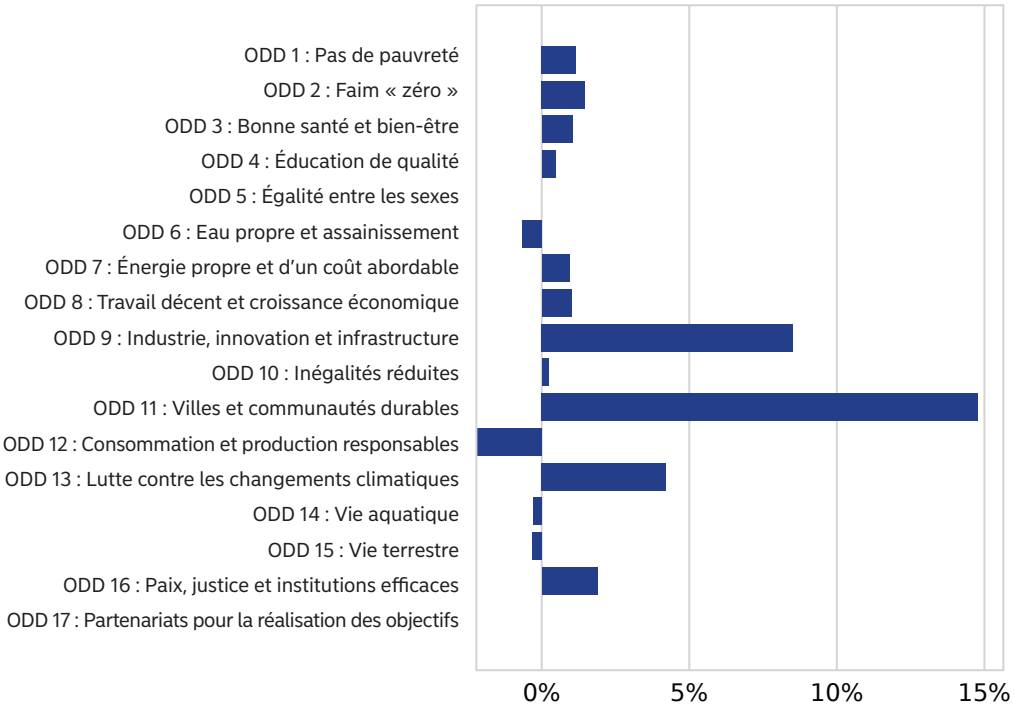
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

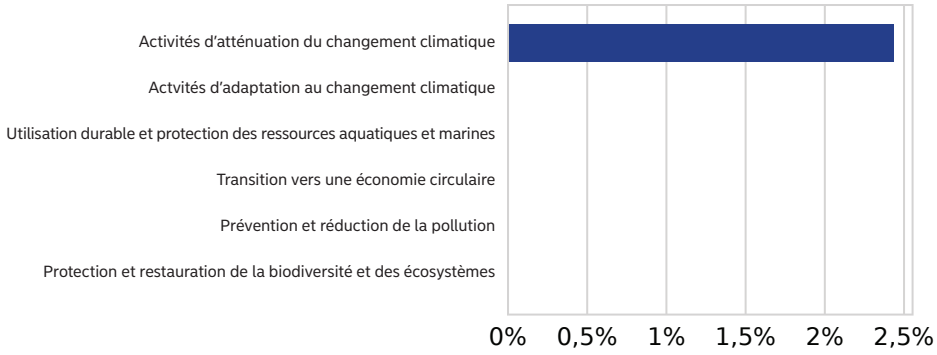
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	6.499 tCO2e	89,61 %	60,59 %
		Émissions de GES de niveau 2	952 tCO2e	89,61 %	60,59 %
		Émissions de GES de niveau 3	68.528 tCO2e	89,61 %	60,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	7.451 tCO2e	89,61 %	60,59 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	75.979 tCO2e	89,61 %	60,59 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	49 tCO2e / million d'euros investi	89,61 %	60,59 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	500 tCO2e / million d'euros investi	89,61 %	60,59 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	39 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	89,61 %	61,96 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	829 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	89,61 %	61,85 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	89,61 %	51,57 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	56,16 % de consommation d'énergie non renouvelable	89,61 %	39,52 %
			3,89 % de production d'énergie non renouvelable	89,61 %	2,28 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	1,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,52 %	5,52 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,10 %	2,58 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,24 %	1,24 %
		Transports et entreposage (H)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	7,75 %	5,27 %
		Activités immobilières (L)	0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	12,69 %	12,69 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	89,61 %	57,17 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,09 tonne / million d'euros investi	89,61 %	2,47 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	23,68 tonnes / million d'euros investi	89,61 %	74,79 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	89,61 %	75,67 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	89,61 %	56,66 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 11,46 %	89,61 %	39,19 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	46,08 % (administratrices / total des administrateurs)	89,61 %	47,25 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	89,61 %	74,36 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	164,06 tCO2e / million d'euros de PIB	8,03 %	8,03 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	8,03 %	8,03 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	8,03 %	8,03 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	8,03 %	8,03 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

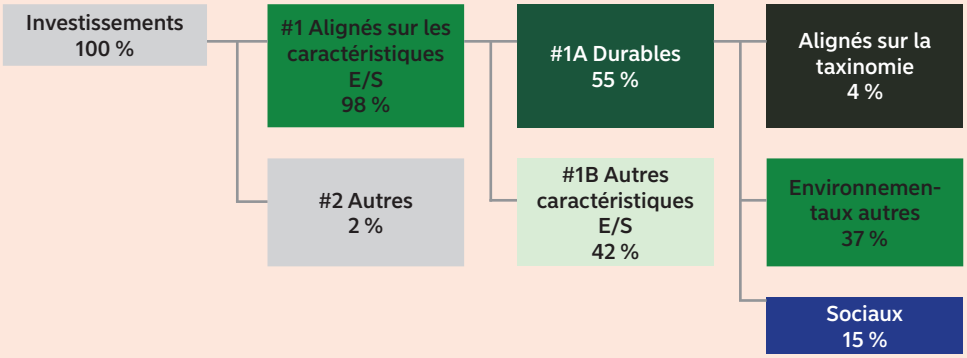
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Entra ASA 20/28 1,66%	Finance	3,63 %	Norvège
Den norske stat 23/33 3,00%	Gouvernement	3,04 %	Norvège
Spb Øst 22/29 4,30%	Finance	3,02 %	Norvège
Den norske stat 24/34 3,625%	Gouvernement	2,91 %	Norvège
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Finance	2,84 %	Norvège
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	Finance	2,61 %	Norvège
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finance	2,48 %	Norvège
Vegamot AS 21/26 2,00%	Consommation non cyclique	2,30 %	Norvège
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finance	2,28 %	Norvège
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	Finance	2,23 %	Norvège
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	Finance	2,11 %	Norvège
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Consommation non cyclique	2,06 %	Norvège
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	Finance	1,91 %	Suède
Oslo komm 23/31 4,45%	Gouvernement	1,85 %	Norvège
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	Finance	1,63 %	Danemark

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,47 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,50 %
Liquidités	Liquidités	1,51 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,30 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	6,36 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,49 %
Dérivés	Dérivés	0,83 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,30 %
Finance	Banques	45,68 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,31 %
Finance	Assurance	0,80 %
Finance	Immobilier	12,69 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,02 %
Obligations d'état	Municipales	4,65 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	3,28 %
Obligations d'état	Dette souveraine	8,62 %
Industrie	Transports	1,40 %
Services aux collectivités	Électricité	2,80 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

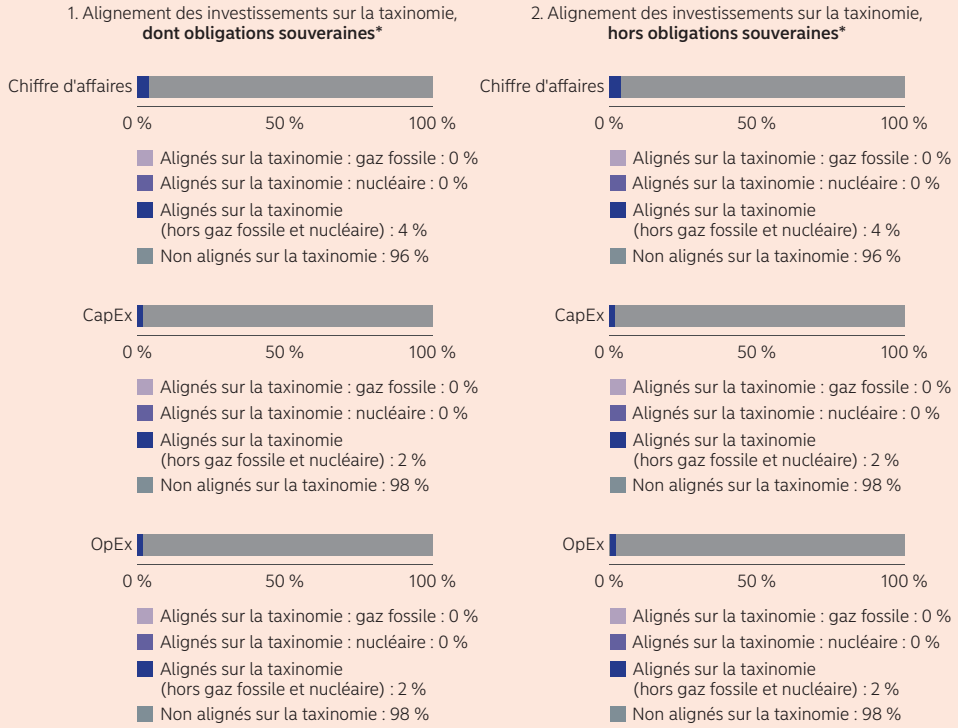
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,40 %
Activités habilitantes	0,02 %
Total	**0,43 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,65 %
2024	4,47 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WSP511P7B44508

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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%
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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%

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

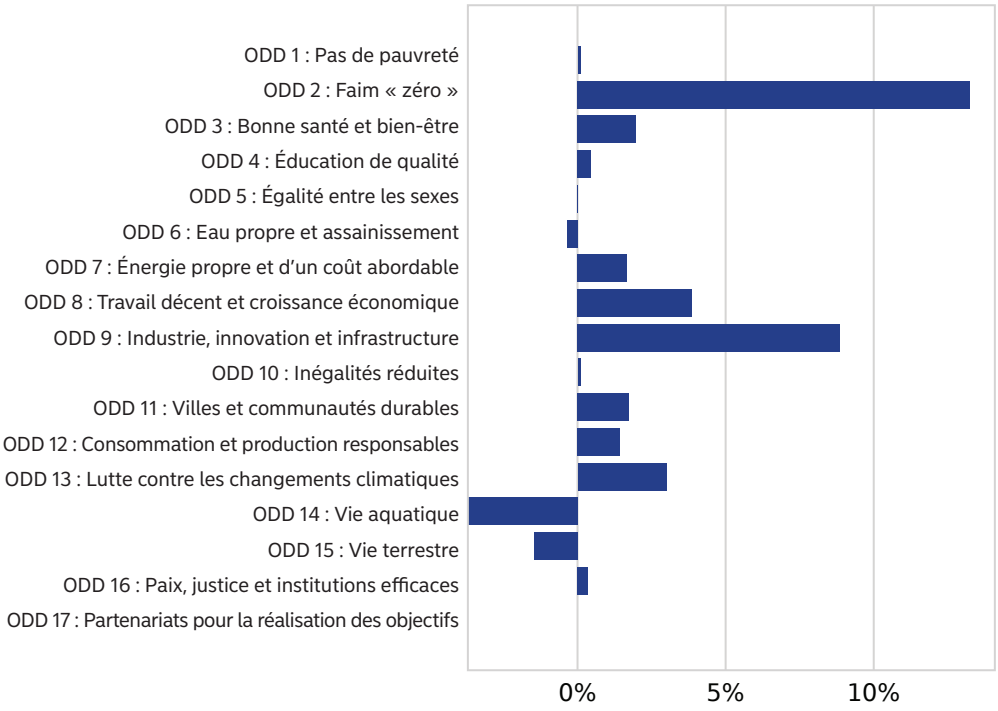
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

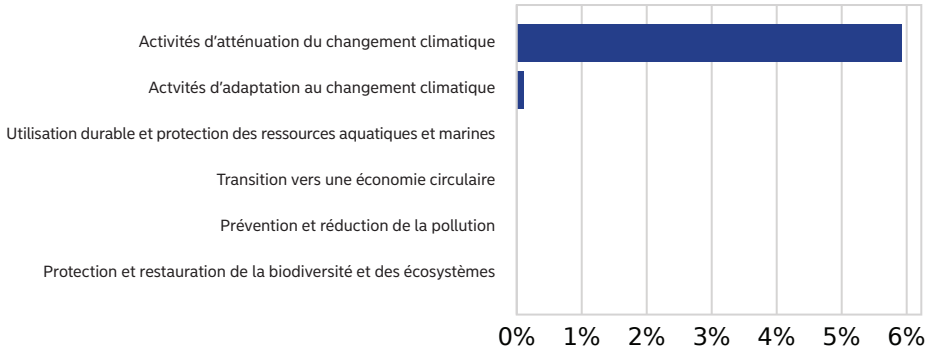
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,03 % impliqués dans des violations	97,49 %	96,60 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	97,49 %	92,39 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

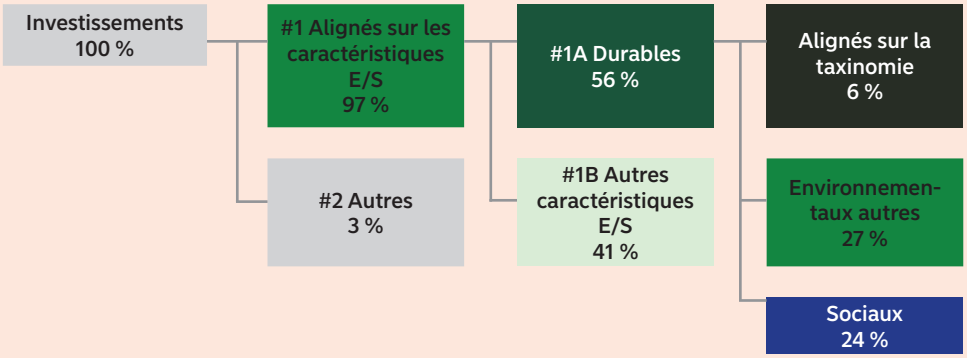
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mowi	Consommation non cyclique	7,38 %	Norvège
Equinor	Énergie	6,75 %	Norvège
Aker BP	Énergie	5,21 %	Norvège
Yara International	Matériaux de base	4,46 %	Norvège
SpareBank 1 Sør-Norge	Finance	4,13 %	Norvège
Atea	Communications	3,83 %	Norvège
DNB Bank	Finance	3,42 %	Norvège
Olav Thon Eiendomsselskap	Finance	3,31 %	Norvège
Cadeler A/S	Énergie	3,30 %	Danemark
SpareBank 1 SMN	Finance	3,30 %	Norvège
Bouvet	Technologies	3,23 %	Norvège

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	7,58 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,39 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,52 %
Liquidités	Liquidités	2,51 %
Communications	Internet	4,13 %
Communications	Médias	2,63 %
Communications	Télécommunications	0,10 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	1,80 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,39 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,68 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,90 %
Consommation non cyclique	Alimentation	11,33 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,23 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	3,66 %
Énergie	Pétrole et gaz	12,33 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	5,90 %
Finance	Banques	15,49 %
Finance	Assurance	5,82 %
Finance	Sociétés d'investissement	1,13 %
Finance	Immobilier	3,35 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,06 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,20 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,19 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	3,56 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,39 %
Industrie	Construction navale	0,45 %
Industrie	Transports	2,65 %
Technologies	Ordinateurs	3,23 %
Technologies	Logiciels	0,18 %
Services aux collectivités	Électricité	1,22 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

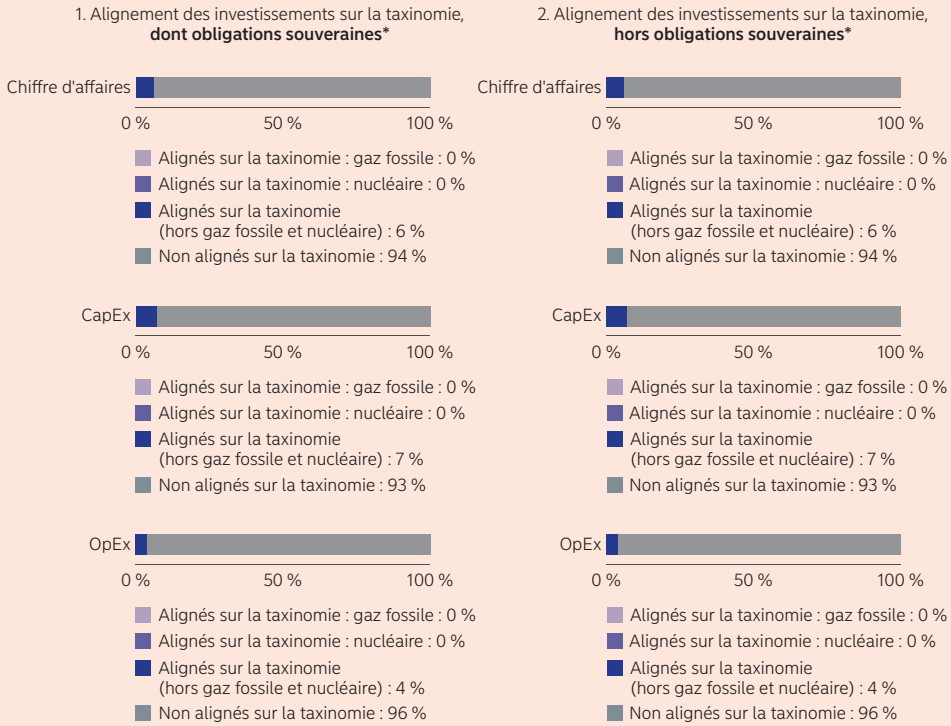
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,45 %
Activités habilitantes	1,49 %
Total	**1,94 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	5,71 %
2024	3,73 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 24 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493005DOEAQ8S1TVI86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

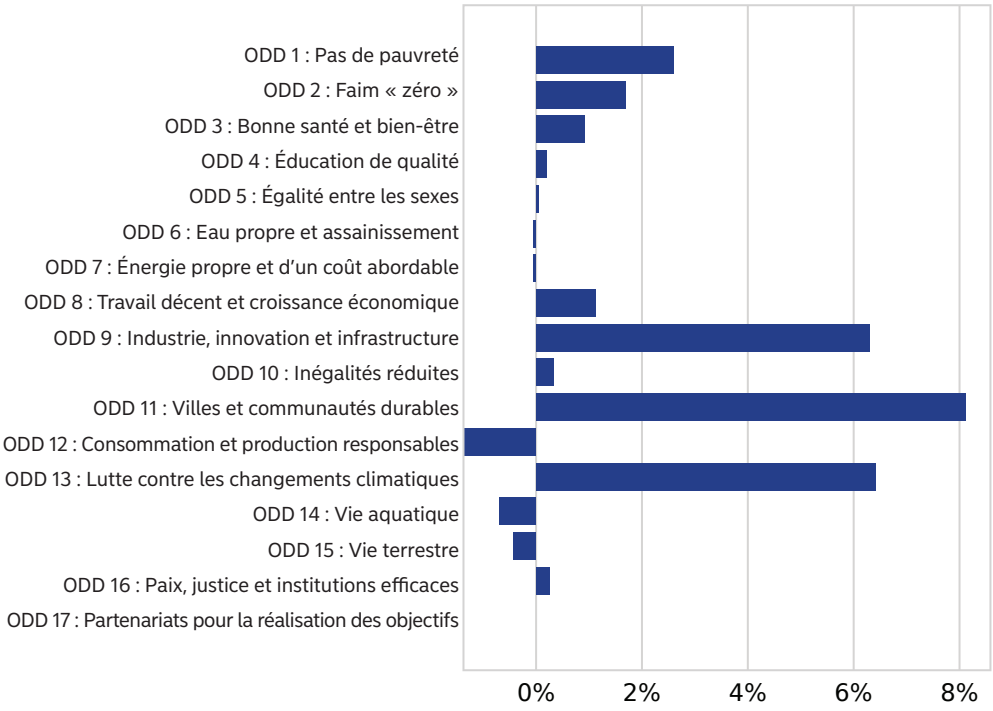
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

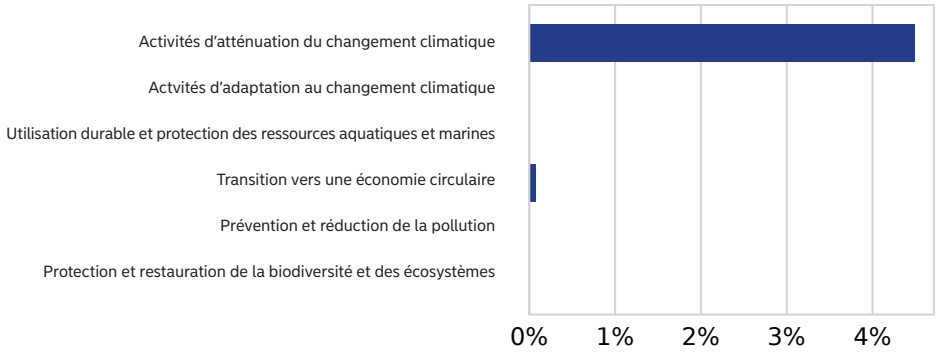
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	399 tCO2e	98,16 %	72,39 %
		Émissions de GES de niveau 2	380 tCO2e	98,16 %	72,39 %
		Émissions de GES de niveau 3	47.373 tCO2e	98,16 %	72,39 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	780 tCO2e	98,16 %	72,39 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	48.152 tCO2e	98,16 %	72,39 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	5 tCO2e / million d'euros investi	98,16 %	72,39 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	330 tCO2e / million d'euros investi	98,16 %	72,39 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	12 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,16 %	75,54 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	875 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,16 %	75,54 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,16 %	65,17 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	57,49 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,16 %	47,30 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	98,16 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,19 %	0,19 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,79 %	4,79 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,52 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,31 %	0,31 %
		Transports et entreposage (H)	0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,14 %	1,79 %
		Activités immobilières (L)	0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	17,18 %	14,23 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,16 %	64,52 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,16 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,03 tonne / million d'euros investi	98,16 %	80,08 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,16 %	90,97 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,16 %	62,17 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 11,98 %	98,16 %	44,60 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	44,17 % (administratrices / total des administrateurs)	98,16 %	48,59 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,16 %	90,70 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

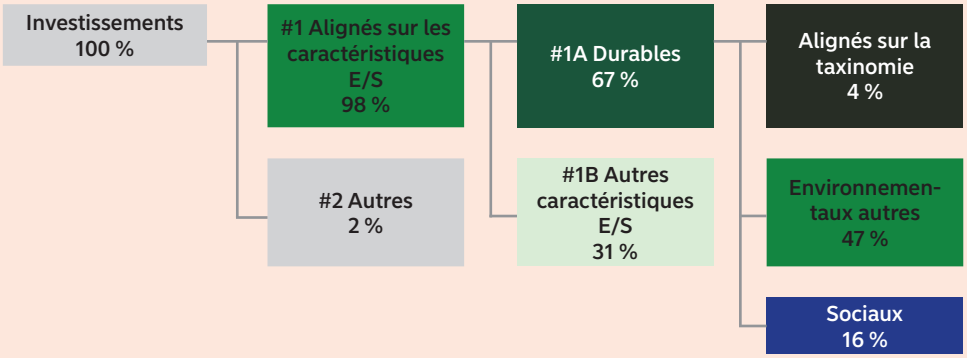
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finance	4,55 %	Norvège
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Finance	4,27 %	Suède
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	Finance	2,95 %	Norvège
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	Finance	2,73 %	Finlande
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finance	2,66 %	Norvège
Entra ASA 21/26 FRN	Finance	2,51 %	Norvège
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finance	2,08 %	Norvège
Spb Møre 24/29 FRN	Finance	2,04 %	Norvège
JBF Spb 24/29 FRN	Finance	2,04 %	Norvège
Spb Norge 23/28 FRN	Finance	1,77 %	Norvège
Eidsvoll komm 23/26 FRN	Gouvernement	1,77 %	Norvège
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finance	1,74 %	Norvège
Spb Norge 21/27 FRN STEP C	Finance	1,73 %	Norvège
Brage Finans AS 24/29 FRN	Finance	1,63 %	Norvège
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Finance	1,48 %	Norvège

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,12 %
Liquidités	Liquidités	1,84 %
Communications	Médias	0,70 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,07 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	1,17 %
Consommation non cyclique	Agriculture	1,74 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,15 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,83 %
Finance	Banques	51,35 %
Finance	Services financiers diversifiés	15,21 %
Finance	Assurance	1,17 %
Finance	Immobilier	17,18 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Municipales	1,77 %
Obligations d'état	RÉGIONALES (ÉTAT/PROVINCE)	0,48 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,19 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,10 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,09 %
Industrie	Transports	0,15 %
Services aux collectivités	Électricité	1,69 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

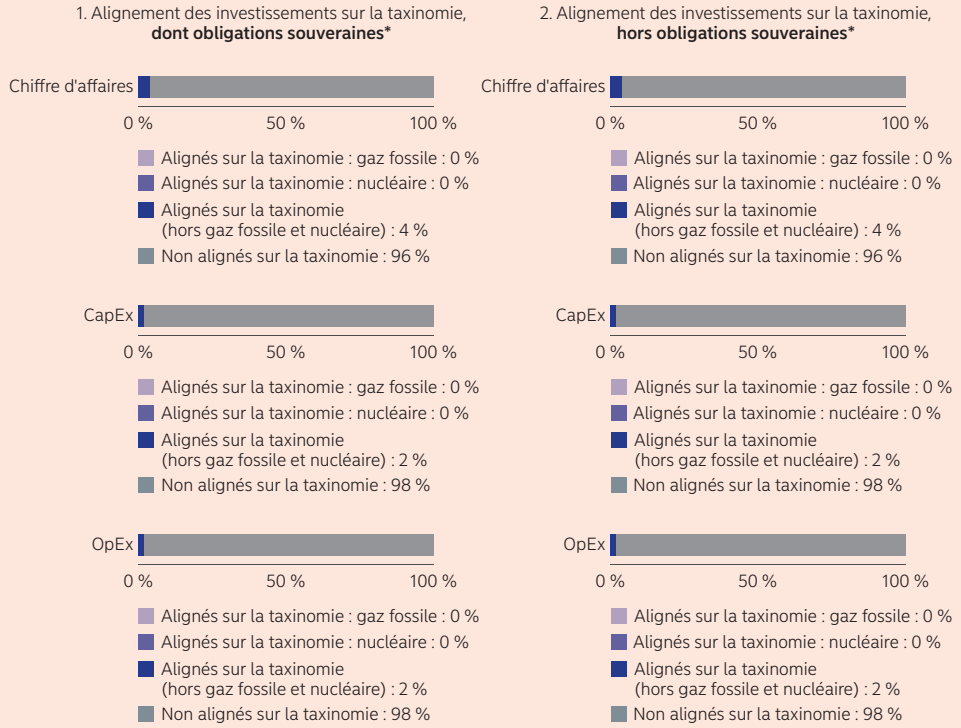
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,17 %
Activités habilitantes	0,04 %
Total	**0,21 %**

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	3,80 %
2024	1,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 16 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WZ0EJW0K2LBI46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

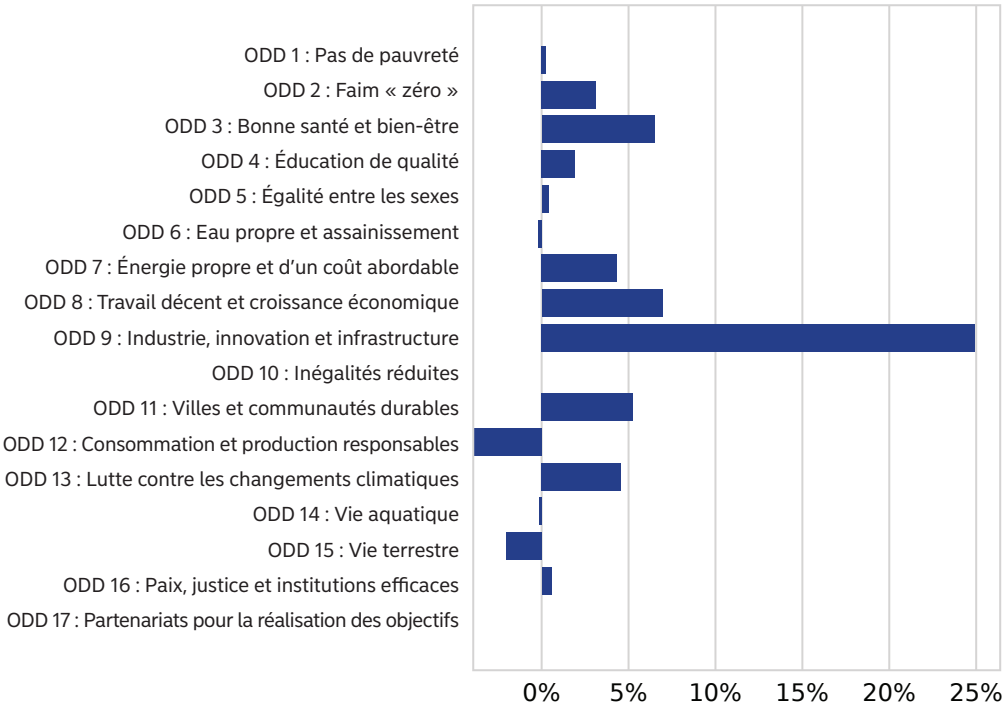
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

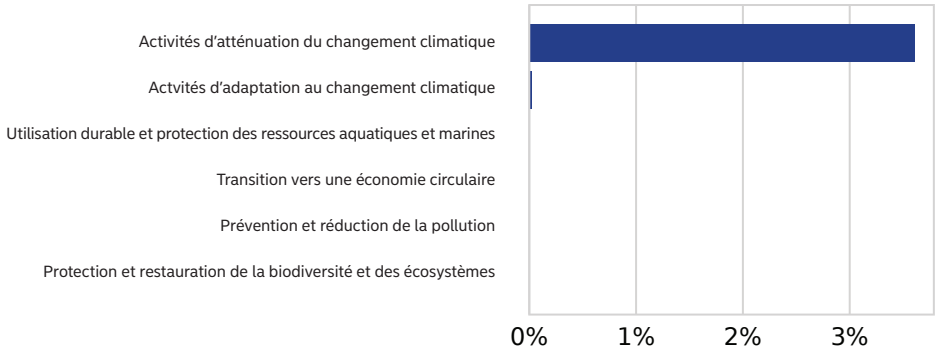
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	8.846 tCO2e	98,11 %	98,11 %
		Émissions de GES de niveau 2	7.504 tCO2e	98,11 %	98,11 %
		Émissions de GES de niveau 3	126.840 tCO2e	98,11 %	98,11 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	16.350 tCO2e	98,11 %	98,11 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	143.190 tCO2e	98,11 %	98,11 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	55 tCO2e / million d'euros investi	98,11 %	98,11 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	482 tCO2e / million d'euros investi	98,11 %	98,11 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	128 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,11 %	98,11 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	694 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	98,11 %	98,11 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,73 % d'investissements dans des combustibles fossiles	98,11 %	98,11 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	83,15 % de consommation d'énergie non renouvelable	98,11 %	79,02 %
			19,96 % de production d'énergie non renouvelable	98,11 %	2,15 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,34 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	42,80 %	42,80 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	3,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,81 %	1,81 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,77 %	1,77 %
		Construction (F)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,33 %	3,02 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	9,27 %	9,27 %
		Transports et entreposage (H)	0,49 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,93 %	2,93 %
		Activités immobilières (L)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,51 %	0,51 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	98,11 %	98,11 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	98,11 %	17,23 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	3,28 tonnes / million d'euros investi	98,11 %	96,55 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	98,11 %	98,11 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	98,11 %	97,23 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,51 %	98,11 %	26,31 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	21,95 % (administratrices / total des administrateurs)	98,11 %	94,35 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,11 %	98,11 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

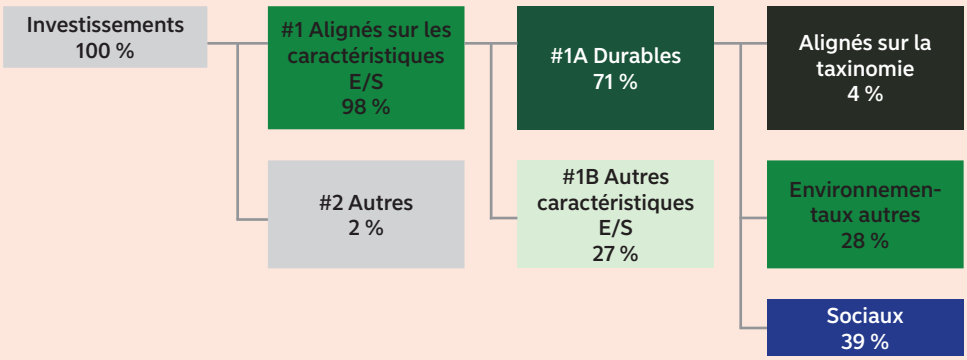
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies	6,06 %	Taïwan, Province de Chine
Alibaba Group Holding ADR	Communications	3,63 %	Hong Kong
Samsung Electronics	Technologies	2,74 %	République de Corée
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	2,67 %	République de Corée
Contemporary Amperex Technology	Consommation cyclique	2,49 %	Chine
Prosus	Communications	2,49 %	Pays-Bas
Kimberly-Clark de Mexico	Consommation non cyclique	2,43 %	Mexique
SK Telecom	Communications	2,36 %	République de Corée
Samsung SDS	Technologies	2,31 %	République de Corée
Thai Beverage	Consommation non cyclique	2,23 %	Thaïlande
Ping An Insurance Group Co of China	Finance	2,20 %	Chine
DB Insurance	Finance	2,18 %	République de Corée
Ambev	Consommation non cyclique	1,93 %	Brésil
Coca-Cola Femsa	Consommation non cyclique	1,92 %	Mexique
Tencent Holdings	Communications	1,89 %	Chine

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,89 %
Communications	Publicité	1,48 %
Communications	Internet	12,96 %
Communications	Médias	0,21 %
Communications	Télécommunications	6,91 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,64 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	5,85 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	2,44 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,02 %
Consommation non cyclique	Boissons	8,26 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,17 %
Consommation non cyclique	Alimentation	7,06 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,46 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	2,43 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,40 %
Finance	Banques	4,68 %
Finance	Services financiers diversifiés	0,51 %
Finance	Assurance	7,24 %
Finance	Immobilier	0,51 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Électronique	2,57 %
Industrie	Ingénierie et construction	3,02 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,59 %
Industrie	Emballages et conteneurs	1,00 %
Industrie	Transports	1,79 %
Technologies	Ordinateurs	2,54 %
Technologies	Semiconducteurs	8,80 %
Technologies	Logiciels	1,60 %
Services aux collectivités	Électricité	1,78 %
Services aux collectivités	Gaz	0,03 %
Services aux collectivités	Eau	1,18 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

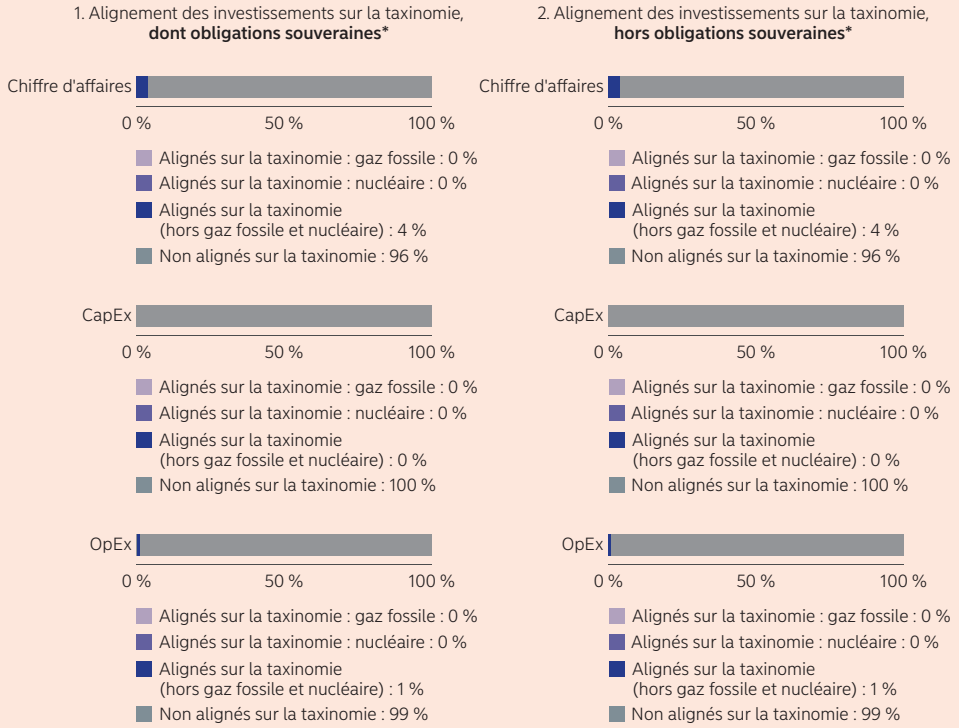
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	2,56 %
Total	**2,56 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	4,09 %
2024	3,85 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 39 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Stable Return Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300J9YLZQT0W3Z531

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	93,52 %	93,52 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

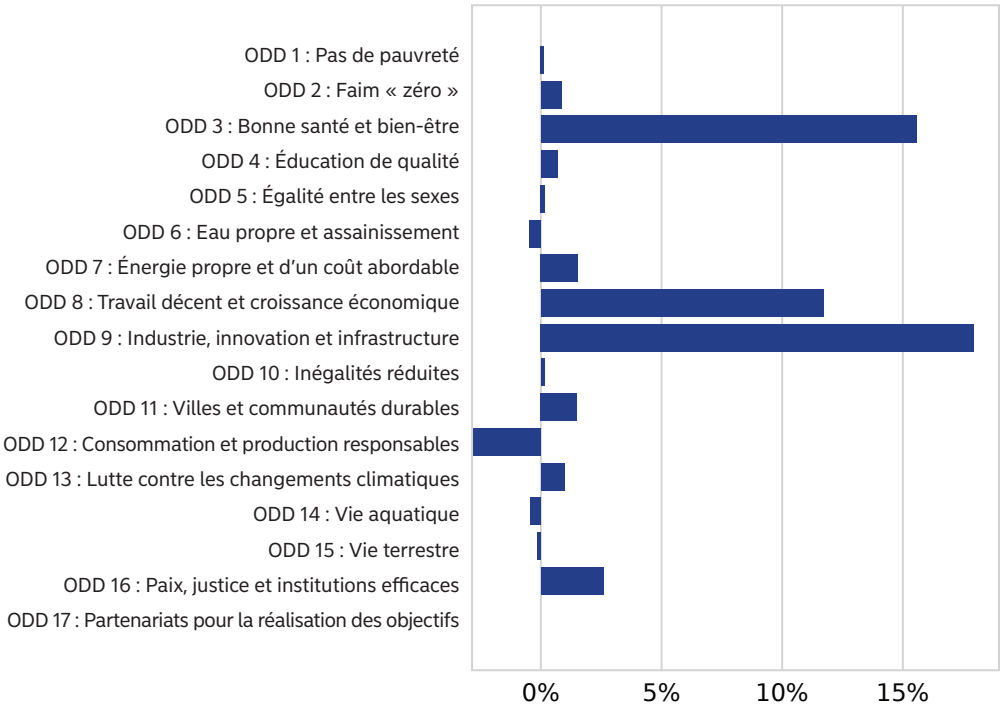
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

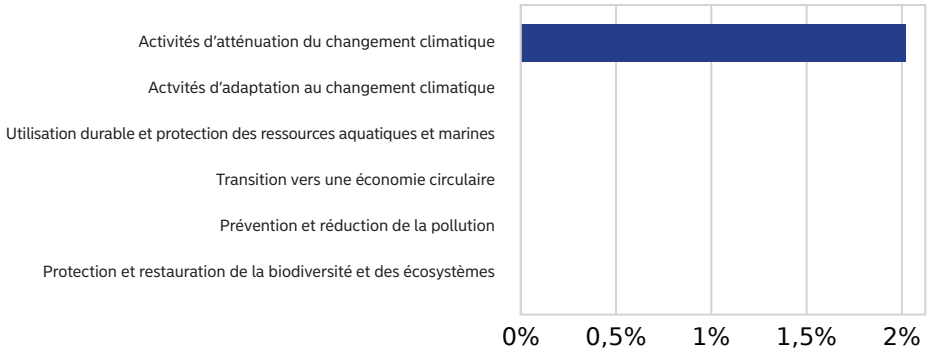
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	16.344 tCO2e	89,05 %	89,04 %
		Émissions de GES de niveau 2	11.564 tCO2e	89,05 %	89,04 %
		Émissions de GES de niveau 3	334.681 tCO2e	89,05 %	89,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	27.906 tCO2e	89,05 %	89,04 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	362.588 tCO2e	89,05 %	89,04 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	11 tCO2e / million d'euros investi	89,05 %	89,04 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	141 tCO2e / million d'euros investi	89,05 %	89,04 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	42 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	89,05 %	89,04 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	442 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	89,05 %	89,04 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,54 % d'investissements dans des combustibles fossiles	89,05 %	89,04 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	55,11 % de consommation d'énergie non renouvelable	89,05 %	85,23 %
			40,33 % de production d'énergie non renouvelable	89,05 %	1,93 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	30,05 %	30,05 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	3,62 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,31 %	2,31 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,48 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,39 %	0,39 %
		Construction (F)	0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,56 %	1,53 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,33 %	8,21 %
		Transports et entreposage (H)	0,76 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,13 %	0,13 %
		Activités immobilières (L)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,04 %	0,04 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	1,13 % avec un impact négatif	89,05 %	89,04 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	89,05 %	3,16 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,25 tonne / million d'euros investi	89,05 %	87,33 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,46 % impliqués dans des violations	89,05 %	89,05 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	89,05 %	88,89 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 8,64 %	89,05 %	53,12 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	36,11 % (administratrices / total des administrateurs)	89,05 %	87,21 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	89,05 %	88,54 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	338,71 tCO2e / million d'euros de PIB	4,31 %	4,31 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	4,31 %	4,31 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	4,31 %	4,31 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	4,31 %	4,31 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

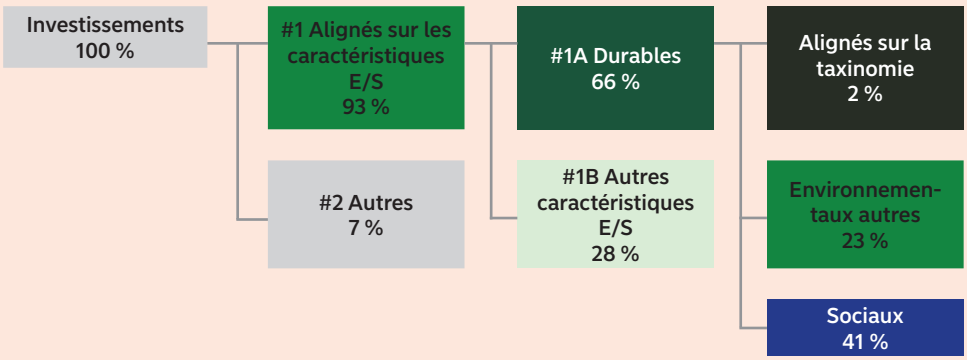
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alphabet	Communications	4,29 %	États-Unis
Microsoft	Technologies	4,29 %	États-Unis
Automatic Data Processing	Consommation non cyclique	2,20 %	États-Unis
Coca-Cola	Consommation non cyclique	2,18 %	États-Unis
Novo Nordisk B	Consommation non cyclique	2,17 %	Danemark
Cisco Systems	Communications	2,13 %	États-Unis
Visa	Finance	1,88 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Consommation non cyclique	1,64 %	États-Unis
MSCI	Technologies	1,58 %	États-Unis
Mastercard	Finance	1,53 %	États-Unis
Fortinet	Technologies	1,40 %	États-Unis
Marsh & McLennan Cos	Finance	1,37 %	États-Unis
AutoZone	Consommation cyclique	1,31 %	États-Unis
Adobe	Technologies	1,31 %	États-Unis
Vinci	Industrie	1,30 %	France

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	5,62 %
Communications	Publicité	0,03 %
Communications	Internet	10,48 %
Communications	Médias	0,48 %
Communications	Télécommunications	5,33 %
Consommation cyclique	Habillement	0,88 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,11 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,33 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,48 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,08 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,98 %
Consommation non cyclique	Boissons	5,80 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,63 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,10 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	1,84 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,55 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,46 %
Consommation non cyclique	Services de santé	3,57 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	1,07 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	10,34 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Finance	Banques	0,43 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,53 %
Finance	Assurance	3,08 %
Finance	Immobilier	0,04 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	1,02 %
Obligations d'état	Dette souveraine	4,31 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,62 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,13 %
Industrie	Électronique	0,60 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,53 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,23 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,01 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,75 %
Industrie	Transports	0,13 %
Technologies	Ordinateurs	3,49 %
Technologies	Semiconducteurs	4,22 %
Technologies	Logiciels	12,31 %
Services aux collectivités	Électricité	2,31 %
Services aux collectivités	Eau	0,17 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

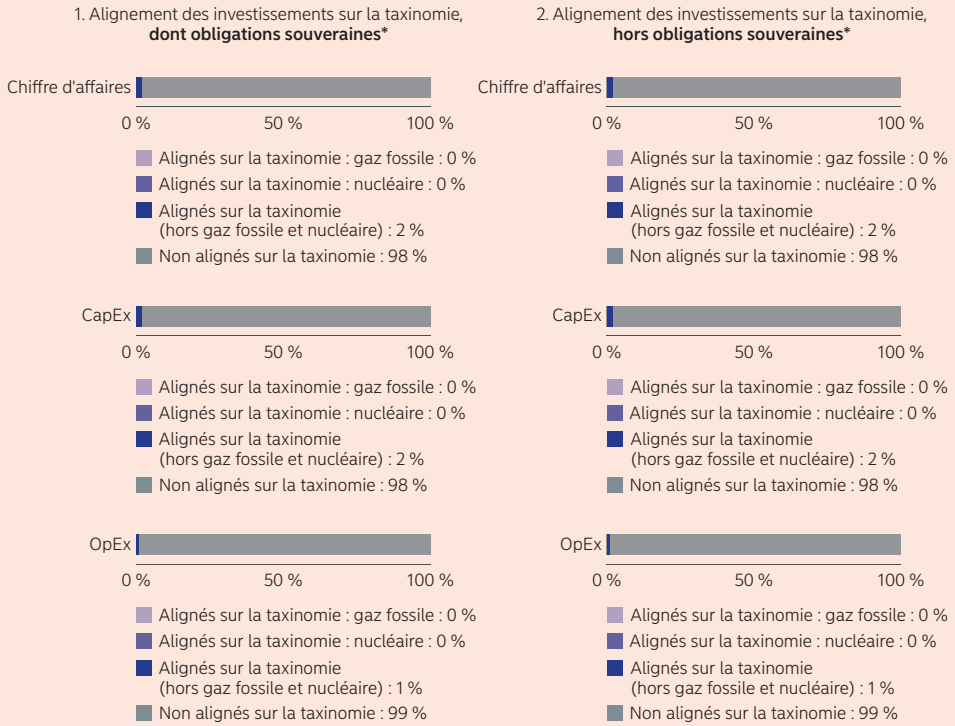
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [ ] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,60 %
Total	**0,60 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	1,60 %
2024	1,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300UUOKOX2ZFY6A72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

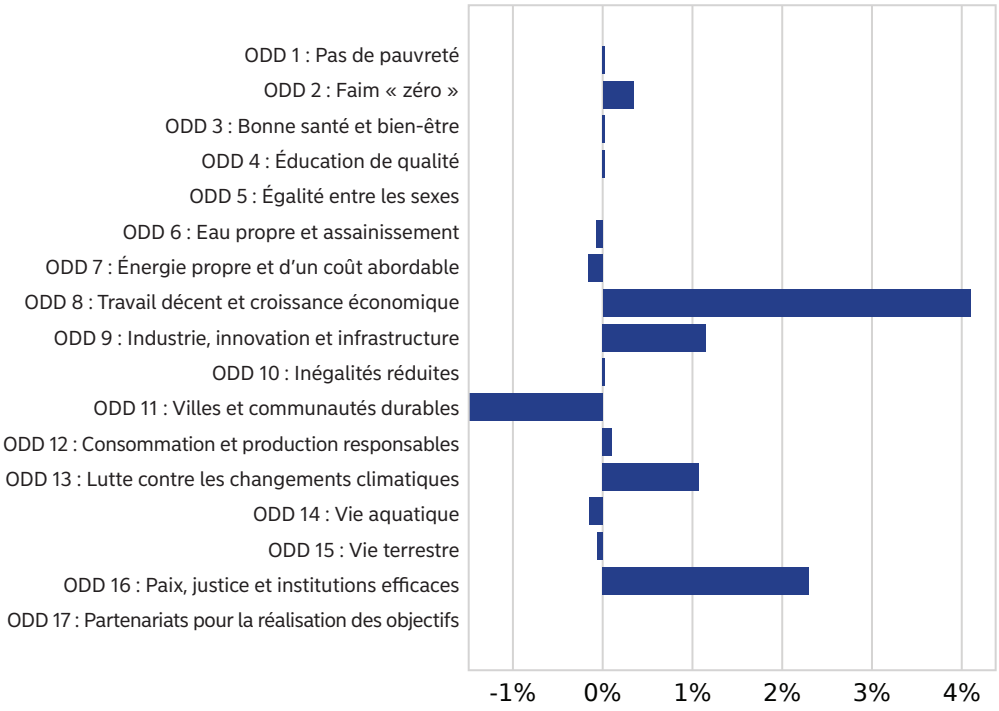
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

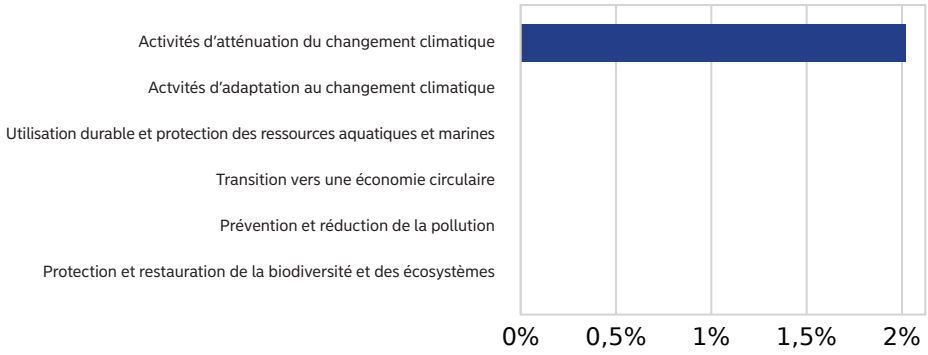
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	57 tCO2e	76,33 %	75,00 %
		Émissions de GES de niveau 2	69 tCO2e	76,33 %	75,00 %
		Émissions de GES de niveau 3	45.019 tCO2e	76,33 %	75,00 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	126 tCO2e	76,33 %	75,00 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	45.145 tCO2e	76,33 %	75,00 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	1 tCO2e / million d'euros investi	76,33 %	75,00 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	241 tCO2e / million d'euros investi	76,33 %	75,00 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	2 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	76,33 %	75,00 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	990 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	76,33 %	75,00 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles	76,33 %	72,89 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	54,59 % de consommation d'énergie non renouvelable	76,33 %	52,13 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	76,33 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,33 %	8,33 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	76,33 %	53,95 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	76,33 %	0,26 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,09 tonne / million d'euros investi	76,33 %	72,89 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	76,33 %	74,22 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	76,33 %	72,89 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 20,85 %	76,33 %	33,49 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	35,32 % (administratrices / total des administrateurs)	76,33 %	72,89 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	76,33 %	74,22 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	167,60 tCO2e / million d'euros de PIB	21,81 %	21,81 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	21,81 %	21,81 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	21,81 %	21,81 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	21,81 %	21,81 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

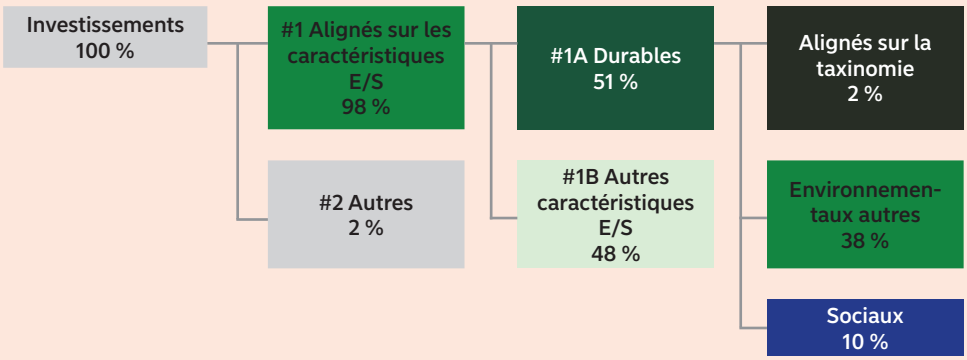
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finance	10,26 %	Suède
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Gouvernement	9,07 %	Suède
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	Finance	6,55 %	Suède
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	Finance	6,15 %	Suède
Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	Finance	5,36 %	Suède
Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	Finance	4,80 %	Suède
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	Finance	4,66 %	Suède

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Liquidités	Liquidités	1,85 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	4,95 %
Dérivés	Dérivés	0,01 %
Finance	Banques	42,65 %
Finance	Services financiers diversifiés	20,27 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Régionales (état/province)	2,11 %
Obligations d'état	Dette souveraine	21,81 %
Industrie	Électronique	2,97 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,26 %
Industrie	Machines - Divers	2,23 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	0,88 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

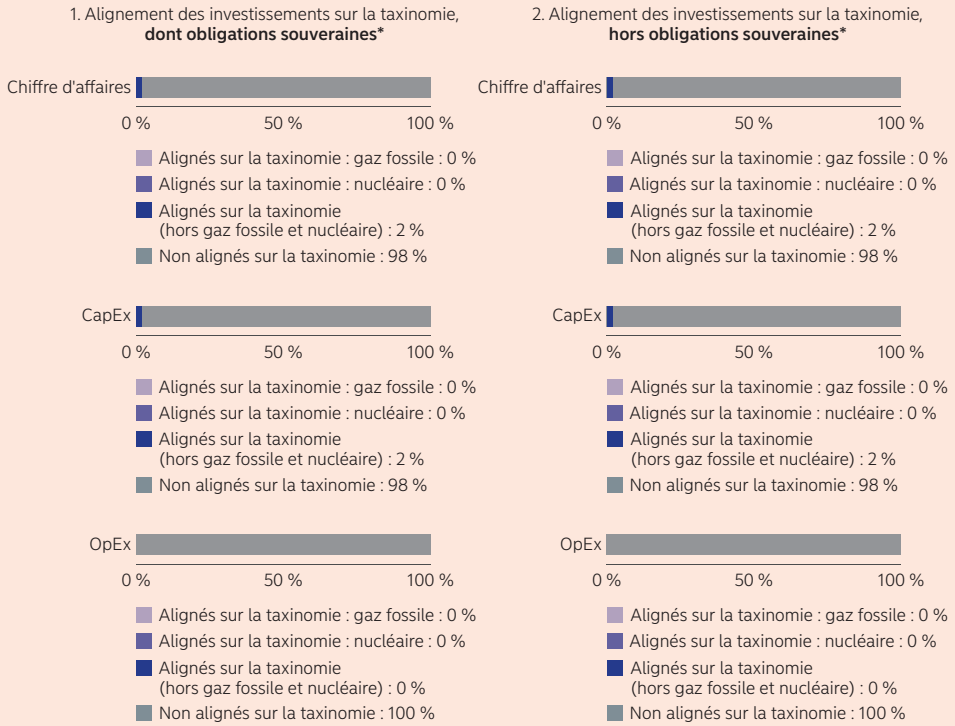
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,47 %
2024	0,81 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 10 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EYJ804J45M4O43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

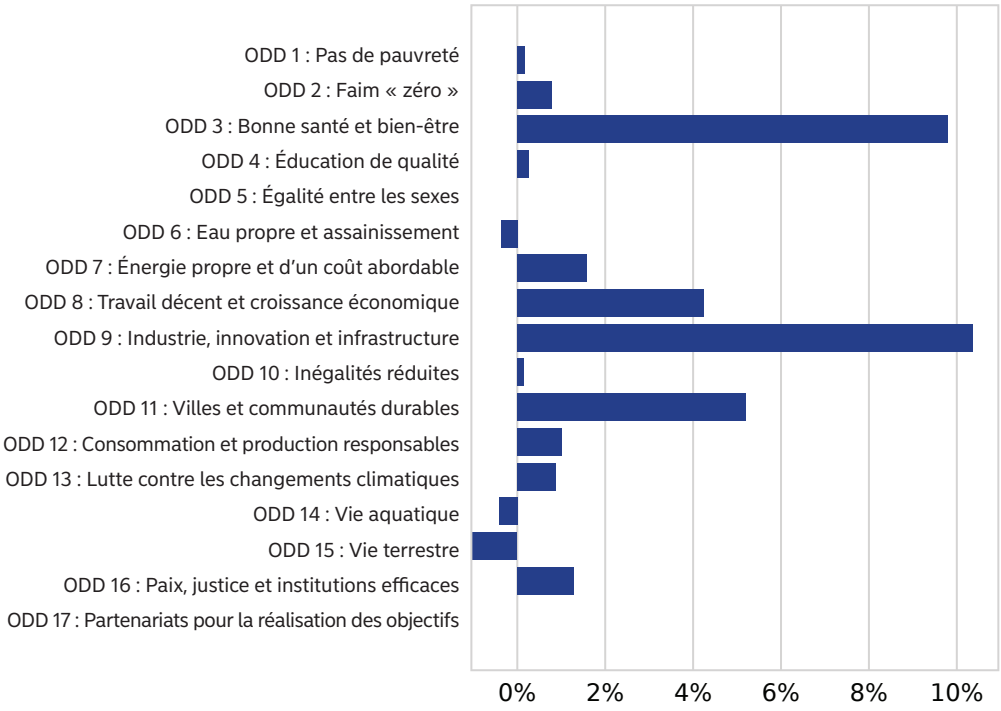
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

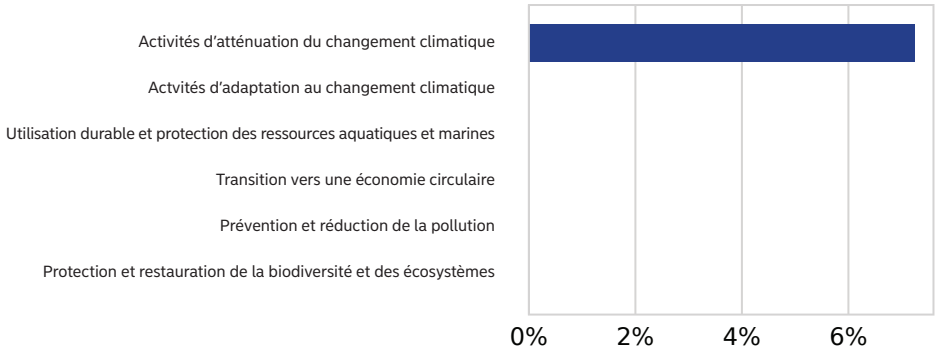
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	18.161 tCO2e	99,71 %	90,28 %
		Émissions de GES de niveau 2	2.528 tCO2e	99,71 %	90,28 %
		Émissions de GES de niveau 3	91.652 tCO2e	99,71 %	90,28 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	20.689 tCO2e	99,71 %	90,28 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	112.340 tCO2e	99,71 %	90,28 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	91 tCO2e / million d'euros investi	99,71 %	90,28 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	501 tCO2e / million d'euros investi	99,71 %	90,28 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	59 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,71 %	90,95 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	781 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	99,71 %	90,95 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,03 % d'investissements dans des combustibles fossiles	99,71 %	89,24 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	48,28 % de consommation d'énergie non renouvelable	99,71 %	85,29 %
			3,83 % de production d'énergie non renouvelable	99,71 %	0,16 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,03 %	0,03 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	30,92 %	29,49 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	1,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,38 %	2,38 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,90 %	1,90 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,72 %	3,72 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,81 %	7,75 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	99,71 %	88,19 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,04 tonne / million d'euros investi	99,71 %	12,30 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	335,72 tonnes / million d'euros investi	99,71 %	93,28 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	99,71 %	97,55 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	99,71 %	90,13 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 15,09 %	99,71 %	43,65 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	38,42 % (administratrices / total des administrateurs)	99,71 %	85,14 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	99,71 %	96,82 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

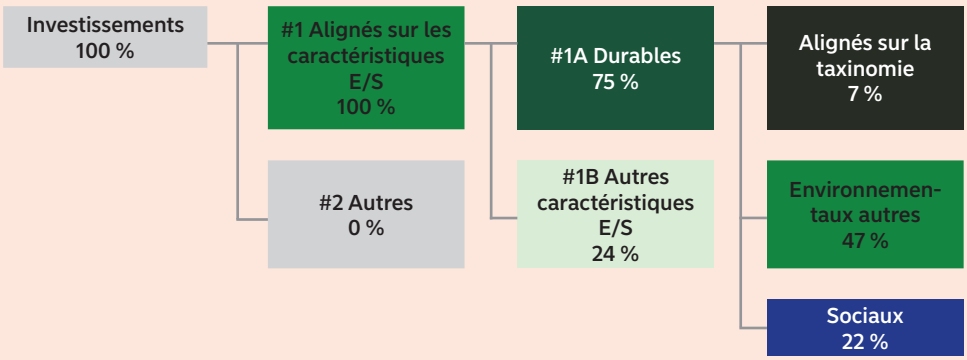
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finance	8,35 %	Suède
Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	Finance	7,20 %	Suède
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	Finance	5,38 %	Suède
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	Finance	3,63 %	Suède
Castellum AB FRN 15-03-2027	Finance	2,81 %	Suède
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	Industrie	2,75 %	Suède
Lifco AB FRN 06-03-2026	Consommation non cyclique	2,62 %	Suède
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finance	2,45 %	Suède
Getinge AB FRN 20-09-2027	Consommation non cyclique	2,08 %	Suède
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	Finance	2,02 %	Suède
Investment AB Latour FRN 25-09-2026	Finance	2,02 %	Suède
Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	Industrie	1,87 %	Suède
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finance	1,86 %	Suède
Hexagon AB FRN 07-12-2026	Industrie	1,71 %	Suède
Stadshypotek AB FRN 03-01-2028	Finance	1,68 %	Suède

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,40 %
Matériaux de base	Fer/acier	3,20 %
Matériaux de base	Exploitation minière	2,61 %
Liquidités	Liquidités	-0,10 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,14 %
Consommation non cyclique	Agriculture	0,03 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	4,24 %
Consommation non cyclique	Alimentation	5,17 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	7,95 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	0,11 %
Finance	Banques	24,52 %
Finance	Services financiers diversifiés	18,59 %
Finance	Sociétés d'investissement	4,01 %
Finance	Immobilier	8,84 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,71 %
Industrie	Matériaux de construction	3,02 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,90 %
Industrie	Machines - Divers	7,04 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,40 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,82 %
Services aux collectivités	Électricité	2,39 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

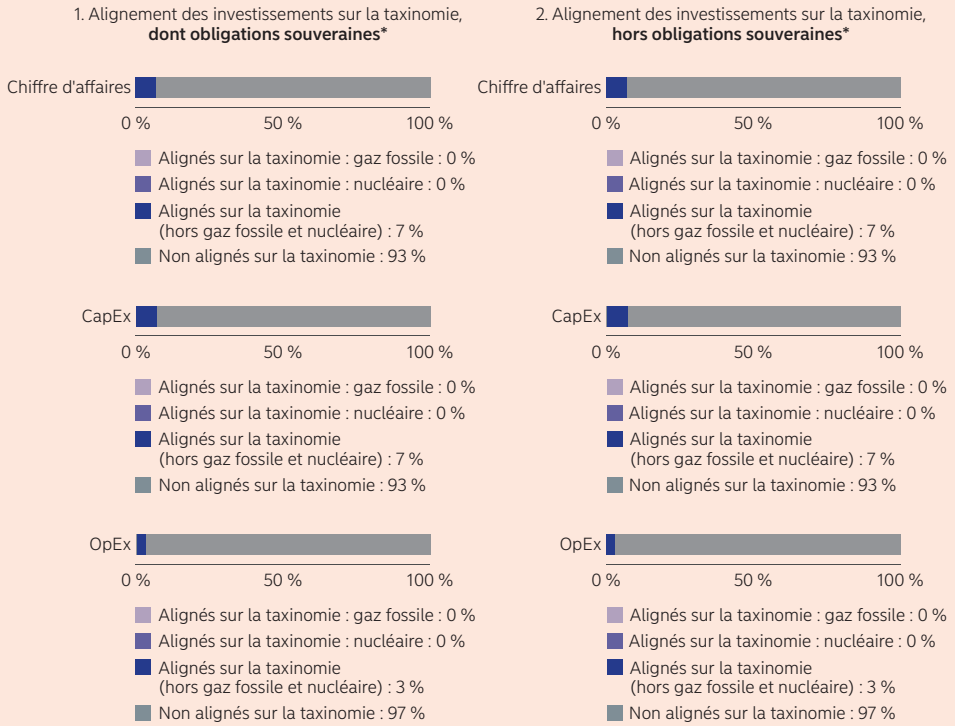
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,61 %
Activités habilitantes	0,47 %
Total	**1,09 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	6,83 %
2024	2,75 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300O0DPKZ5NNFM175

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

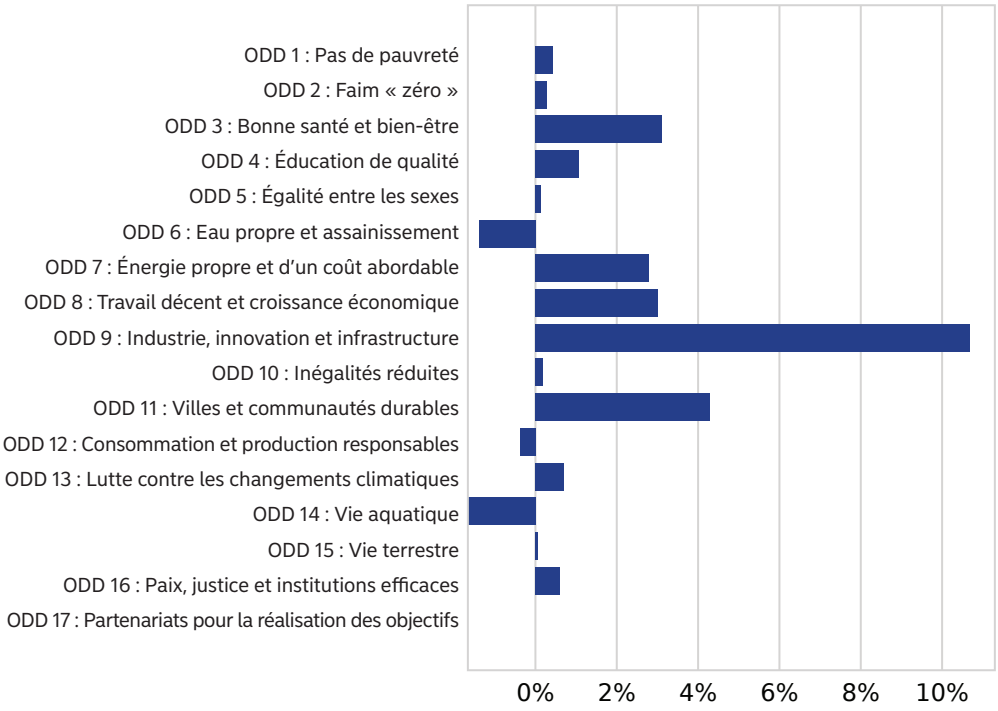
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

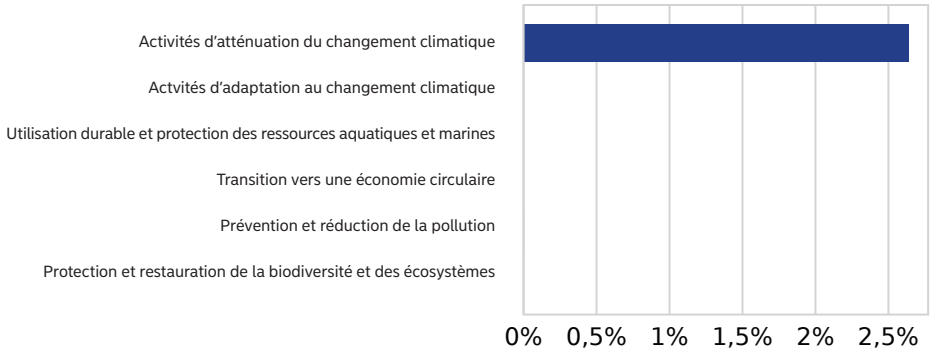
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	92,97 %	86,27 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	92,97 %	86,07 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	337,53 tCO2e / million d'euros de PIB	6,40 %	6,40 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	6,40 %	6,40 %
			0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	6,40 %	6,40 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	6,40 %	6,40 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

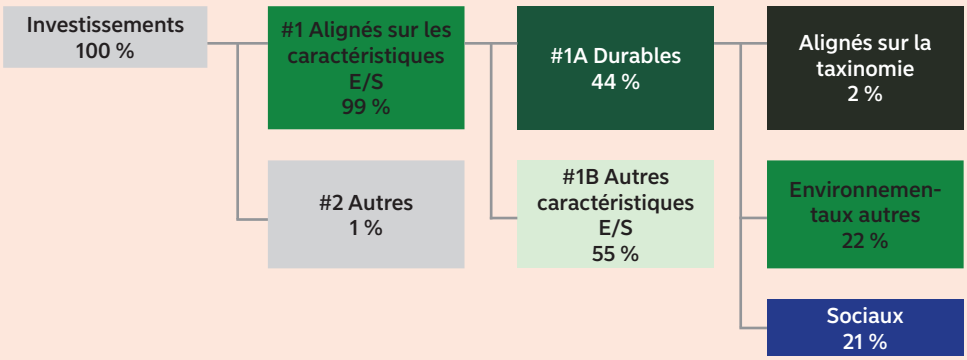
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	Finance	1,39 %	États-Unis
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finance	1,13 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Gouvernement	0,92 %	États-Unis
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	Services aux collectivités	0,74 %	États-Unis
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	Consommation non cyclique	0,72 %	États-Unis
Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	Finance	0,72 %	États-Unis
UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	Finance	0,71 %	Italie
Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	Finance	0,70 %	États-Unis
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	Finance	0,66 %	Suisse
Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	Consommation non cyclique	0,66 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 5% 15-05-2045	Gouvernement	0,65 %	États-Unis
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	Technologies	0,61 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	Finance	0,59 %	États-Unis
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	Finance	0,59 %	États-Unis
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	Finance	0,58 %	Italie

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,57 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,07 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,42 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,11 %
Liquidités	Liquidités	0,63 %
Communications	Internet	0,05 %
Communications	Médias	3,15 %
Communications	Télécommunications	2,86 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	1,94 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	2,71 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,23 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,34 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,21 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,33 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,05 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	0,48 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,45 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,66 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	1,73 %
Consommation non cyclique	Alimentation	0,84 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,13 %
Consommation non cyclique	Services de santé	1,65 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,27 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Pétrole et gaz	1,21 %
Énergie	Pipelines	4,61 %
Finance	Banques	23,66 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,68 %
Finance	Assurance	5,90 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,82 %
Finance	Immobilier	0,29 %
Finance	REITS	5,49 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	6,40 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,15 %
Industrie	Matériaux de construction	0,08 %
Industrie	Électronique	0,36 %
Industrie	Machines - Divers	0,27 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,70 %
Industrie	Transports	0,61 %
Industrie	Camionnage et leasing	0,45 %
Titres hypothécaires	FNMA COLLATERAL	3,14 %
Technologies	Ordinateurs	1,07 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,26 %
Technologies	Semiconducteurs	2,73 %
Technologies	Logiciels	1,76 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Services aux collectivités	Électricité	10,05 %
Services aux collectivités	Gaz	1,26 %
Services aux collectivités	Eau	0,19 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

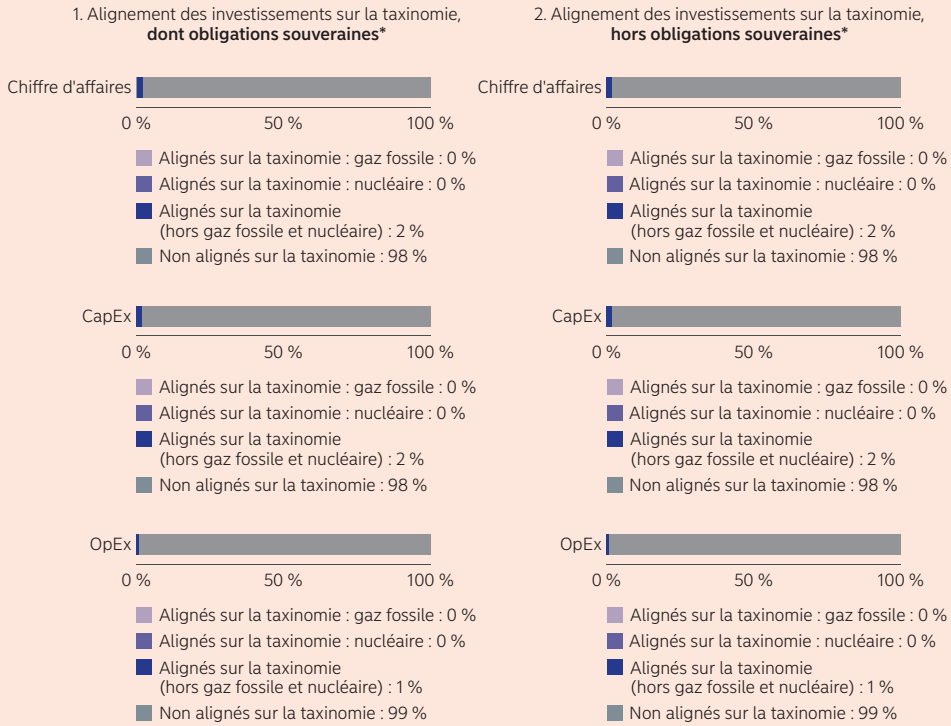
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,26 %
Total	**0,27 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,01 %
2024	1,84 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 21 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300V3BOFEO3N8NJ79

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	99,01 %	99,01 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	99,33 %	99,33 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.
[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

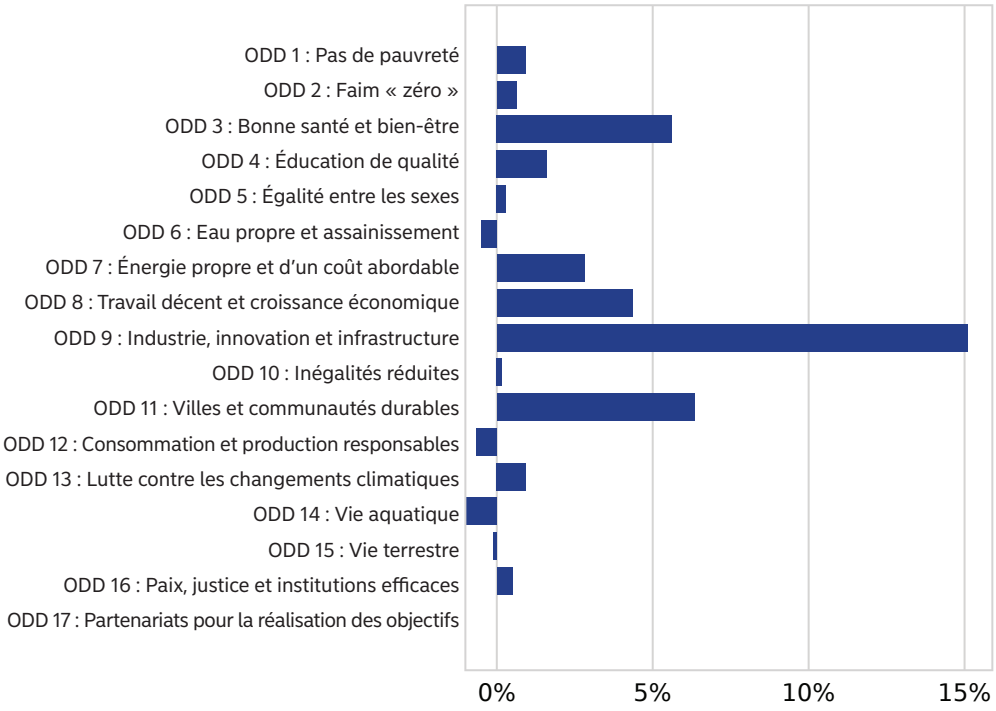
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

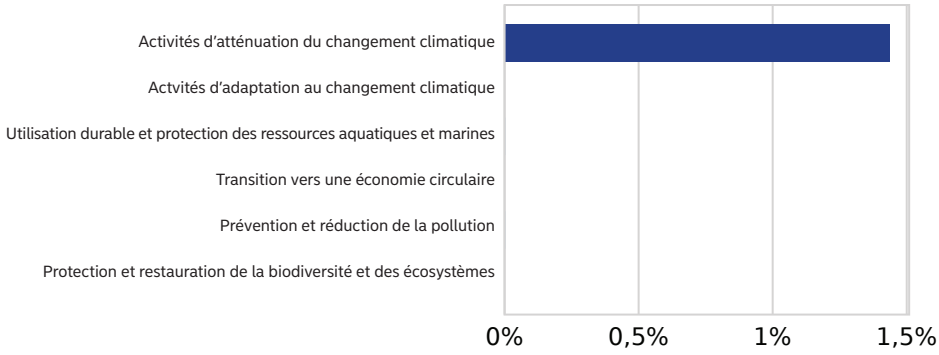
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	130.003 tCO2e	92,44 %	90,67 %
		Émissions de GES de niveau 2	35.939 tCO2e	92,44 %	90,67 %
		Émissions de GES de niveau 3	748.921 tCO2e	92,44 %	90,67 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	165.942 tCO2e	92,44 %	90,67 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	914.864 tCO2e	92,44 %	90,67 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	70 tCO2e / million d'euros investi	92,44 %	90,67 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	387 tCO2e / million d'euros investi	92,44 %	90,67 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	114 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	92,44 %	91,34 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	604 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	92,44 %	91,34 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4,61 % d'investissements dans des combustibles fossiles	92,44 %	88,72 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	65,30 % de consommation d'énergie non renouvelable	92,44 %	72,52 %
			76,62 % de production d'énergie non renouvelable	92,44 %	5,04 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	17,23 %	16,69 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	2,88 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,65 %	5,57 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,77 %	0,77 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,30 %	0,30 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,66 %	2,59 %
		Transports et entreposage (H)	2,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,18 %	1,10 %
		Activités immobilières (L)	0,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	8,90 %	8,90 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	1,64 % avec un impact négatif	92,44 %	89,76 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	92,44 %	1,46 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	4,83 tonnes / million d'euros investi	92,44 %	84,22 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	92,44 %	88,34 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,53 % sans politique	92,44 %	89,46 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 14,03 %	92,44 %	36,84 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	34,12 % (administratrices / total des administrateurs)	92,44 %	87,76 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	92,44 %	87,66 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	338,71 tCO2e / million d'euros de PIB	6,81 %	6,81 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	6,81 %	6,81 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	6,81 %	6,81 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	6,81 %	6,81 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

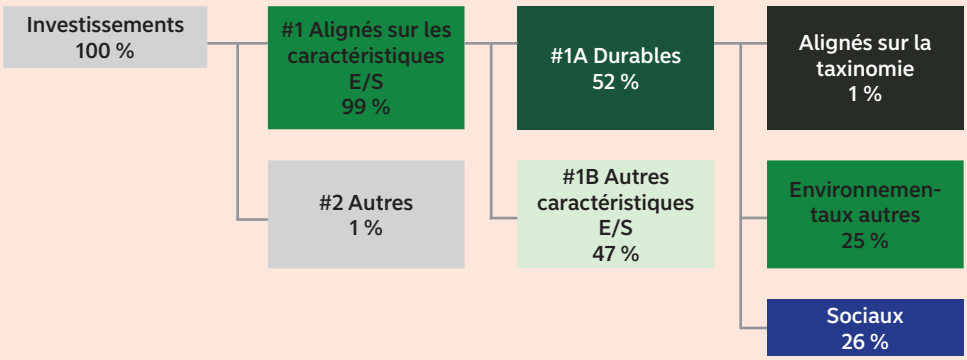
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Keybank National Association 4.9% 08-08-2032	Finance	0,69 %	États-Unis
Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	Finance	0,65 %	États-Unis
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finance	0,63 %	États-Unis
Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	Finance	0,63 %	États-Unis
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Communications	0,54 %	États-Unis
Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	Communications	0,53 %	États-Unis
Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	Finance	0,53 %	États-Unis
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	Consommation cyclique	0,51 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 4.75% 15-08-2055	Gouvernement	0,51 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	Gouvernement	0,50 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2055	Gouvernement	0,50 %	États-Unis
Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	Consommation cyclique	0,49 %	États-Unis
Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	Finance	0,48 %	États-Unis
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	Communications	0,47 %	États-Unis
Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	Finance	0,47 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,71 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,03 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,51 %
Matériaux de base	Exploitation minière	0,10 %
Liquidités	Liquidités	0,75 %
Communications	Internet	0,66 %
Communications	Médias	2,79 %
Communications	Télécommunications	4,14 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,88 %
Consommation cyclique	Habillement	0,02 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	4,27 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,15 %
Consommation cyclique	Divertissement	0,29 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,30 %
Consommation cyclique	Loisirs	0,17 %
Consommation cyclique	Hébergement	0,41 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,76 %
Consommation cyclique	Jouets/jeux/hobbies	0,02 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,01 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,72 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	2,31 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,37 %
Consommation non cyclique	Alimentation	1,17 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,54 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,24 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	2,06 %
Dérivés	Dérivés	0,00 %
Énergie	Pipelines	0,09 %
Finance	Banques	21,84 %
Finance	Services financiers diversifiés	6,85 %
Finance	Assurance	7,07 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,06 %
Finance	Immobilier	0,43 %
Finance	REITS	8,63 %
Finance	Épargne et prêts	0,21 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	6,81 %
Industrie	Matériaux de construction	0,48 %
Industrie	Électronique	0,35 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,13 %
Industrie	Machines - Divers	0,68 %
Industrie	Emballages et conteneurs	0,88 %
Industrie	Transports	0,50 %
Industrie	Camionnage et leasing	0,37 %
Titres hypothécaires	FNMA COLLATERAL	2,71 %
Technologies	Ordinateurs	1,87 %
Technologies	Équip. de bureau et d'entreprise	0,24 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Technologies	Semiconducteurs	2,89 %
Technologies	Logiciels	2,25 %
Services aux collectivités	Électricité	5,65 %
Services aux collectivités	Eau	0,64 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

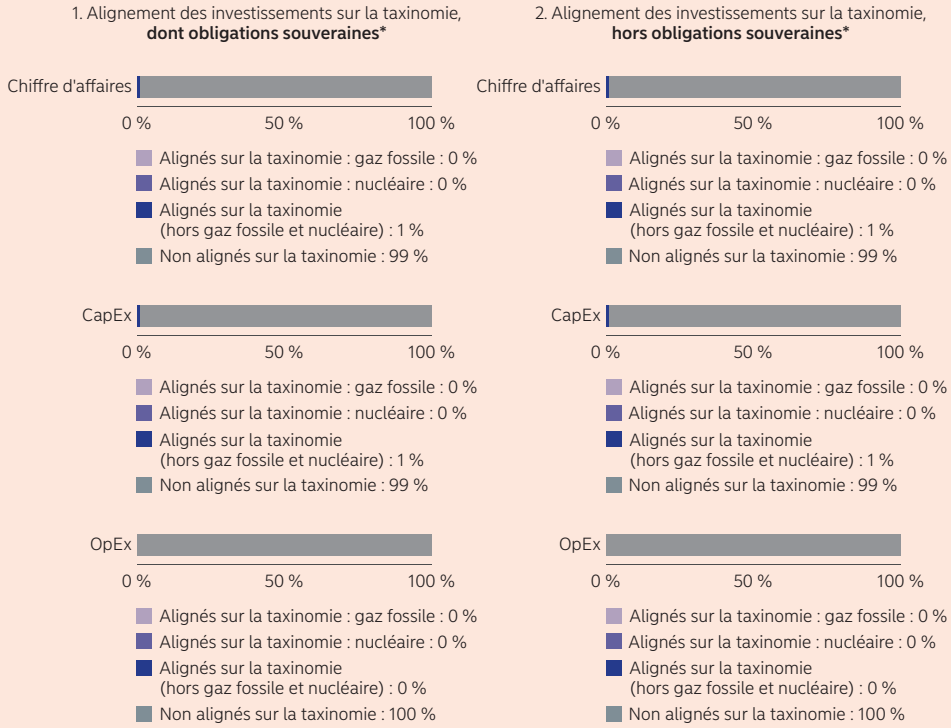
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,01 %
Activités habilitantes	0,22 %
Total	**0,23 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,98 %
2024	1,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300LGWN67EY1CKC88

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

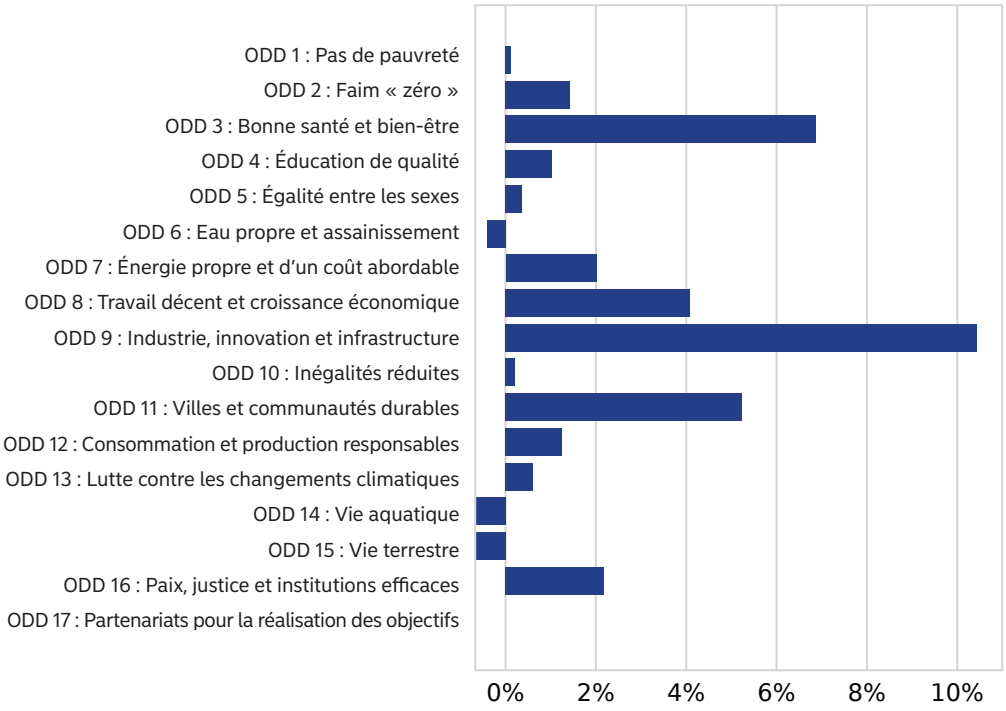
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

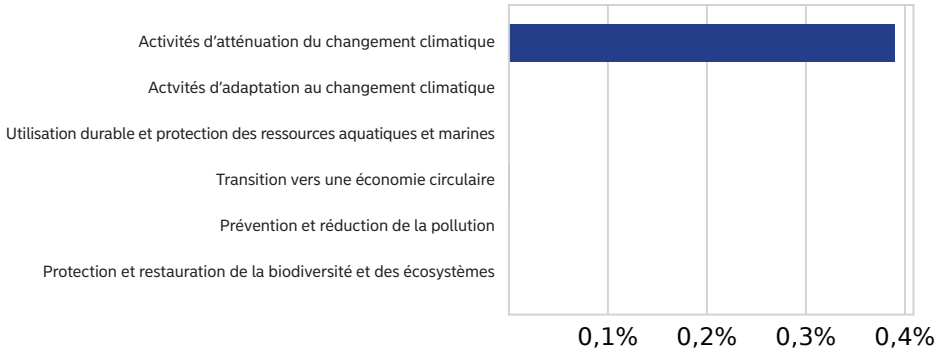
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,01 % impliqués dans des violations	98,23 %	75,63 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	98,23 %	75,92 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	0,00 tCO2e / million d'euros de PIB	0,00 %	0,00 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	0,00 %	0,00 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

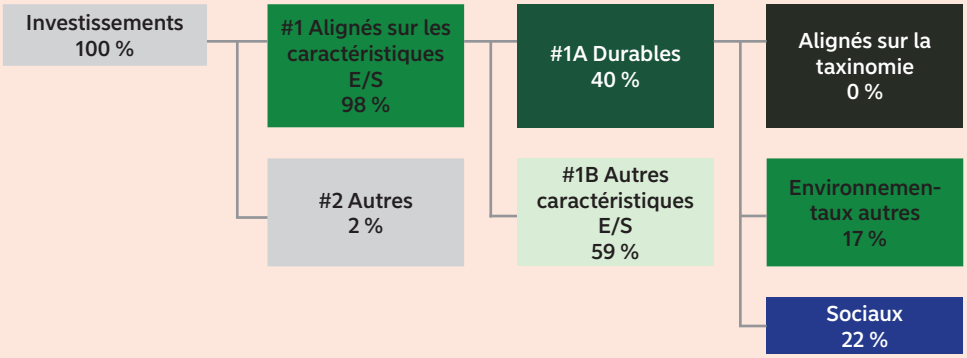
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Services aux collectivités	1,02 %	États-Unis
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	Communications	0,78 %	États-Unis
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	Communications	0,77 %	États-Unis
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Énergie	0,77 %	États-Unis
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Matériaux de base	0,68 %	Australie
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	Matériaux de base	0,68 %	États-Unis
TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	Industrie	0,66 %	États-Unis
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	Finance	0,66 %	États-Unis
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Communications	0,64 %	Royaume-Uni
Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	Énergie	0,64 %	États-Unis
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	Finance	0,63 %	États-Unis
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Communications	0,62 %	États-Unis
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	Consommation non cyclique	0,59 %	États-Unis
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	Consommation cyclique	0,59 %	États-Unis
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	Services aux collectivités	0,58 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques** E/S comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	3,65 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,78 %
Matériaux de base	Fer/acier	0,78 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,21 %
Liquidités	Liquidités	1,72 %
Communications	Publicité	0,67 %
Communications	Internet	2,27 %
Communications	Médias	9,67 %
Communications	Télécommunications	4,68 %
Consommation cyclique	Compagnies aériennes	0,43 %
Consommation cyclique	Habillement	0,65 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	0,54 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,66 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,61 %
Consommation cyclique	Divertissement	2,26 %
Consommation cyclique	Construction de logement	0,32 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,05 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	0,72 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,20 %
Consommation cyclique	Hébergement	1,15 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	4,65 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,72 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,06 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	6,06 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,66 %
Consommation non cyclique	Alimentation	2,72 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	0,83 %
Consommation non cyclique	Services de santé	2,24 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,06 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	3,01 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,24 %
Énergie	Charbon	0,34 %
Énergie	Pétrole et gaz	7,00 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,31 %
Énergie	Pipelines	2,82 %
Finance	Banques	1,41 %
Finance	Services financiers diversifiés	4,80 %
Finance	Assurance	1,67 %
Finance	Sociétés d'investissement	0,68 %
Finance	REITS	4,18 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Aérospatiale/défense	0,61 %
Industrie	Matériaux de construction	2,85 %
Industrie	Composants et matériel électriques	0,61 %
Industrie	Électronique	0,32 %
Industrie	Ingénierie et construction	1,35 %

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Industrie	Contrôle de l'environnement	0,74 %
Industrie	Outillage à main/machines-outils	0,08 %
Industrie	Machines - Construction et exploitation minière	0,47 %
Industrie	Machines - Divers	1,18 %
Industrie	Métaux - Produits et matériel	0,30 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,09 %
Industrie	Emballages et conteneurs	2,22 %
Industrie	Transports	0,49 %
Technologies	Ordinateurs	0,33 %
Technologies	Semiconducteurs	0,42 %
Technologies	Logiciels	2,12 %
Services aux collectivités	Électricité	4,70 %
Services aux collectivités	Gaz	0,62 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

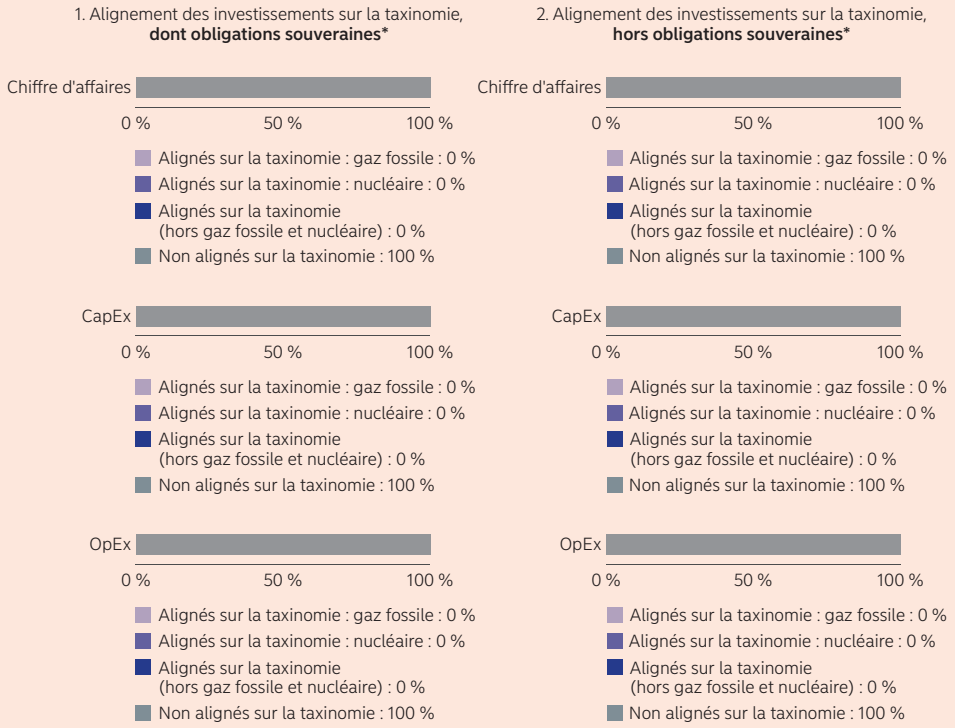
Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- [x] Oui:
  - [ ] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,07 %
Activités habilitantes	0,04 %
Total	**0,11 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,24 %
2024	0,90 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 22 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300PBIZ5BVS2L4E68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a investi une proportion minimale de ses actifs dans des investissements durables, en tenant compte des objectifs environnementaux et sociaux. Nous définissons les investissements durables comme étant des investissements dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des entreprises ou des émetteurs qui remplissent ou dépassent les critères ESG minimum tels que déterminés par les scores ESG. Les sociétés et les émetteurs pouvant potentiellement bénéficier des investissements ont été analysés et notés par NAM dans le cadre d'une évaluation interne ou par un fournisseur externe réputé. Seuls les titres émis par des entités ayant obtenu le score ESG minimum requis ont pu être inclus dans l'univers d'investissement du fonds..

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises qui violent, selon nous, les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements durables	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[1]	2025	01.01.2025	08.04.2025	0,00 %	97,53 %	97,53 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs[2]	2025	08.04.2025	31.12.2025	0,00 %	95,45 %	95,45 %

[1] Cet indicateur a été remplacé par une nouvelle série d'exclusions sectorielles renforcées.

[2] Les exclusions sectorielles applicables au fonds ont été renforcées afin de garantir l'exclusion des sociétés visées par les exclusions de l'indice de référence aligné sur l'Accord de Paris (PAB) (article 12(1)(a) à (g), du Règlement délégué de la Commission (UE) 2020/1818).

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements durables	Mesure la proportion des investissements totaux du fonds qui sont classés par NAM comme étant des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S présentant un score ESG qui n'atteint pas le seuil minimum	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds lorsque le score ESG de la société ou de l'émétteur bénéficiant des investissements ne respecte pas l'exigence minimale qui s'applique à l'univers d'investissement du fonds
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions des indices de références alignés sur l'Accord de Paris et d'autres exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le fonds a notamment investi dans des investissements durables conformément à l'article 2(17) du SFDR. Ces investissements durables ont contribué à la réalisation d'au moins un des 17 ODD des Nations unies liés à des objectifs environnementaux et/ou sociaux ou ont contribué de manière substantielle à la réalisation d'un ou plusieurs des six objectifs environnementaux établis par le règlement relatif à la taxinomie.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

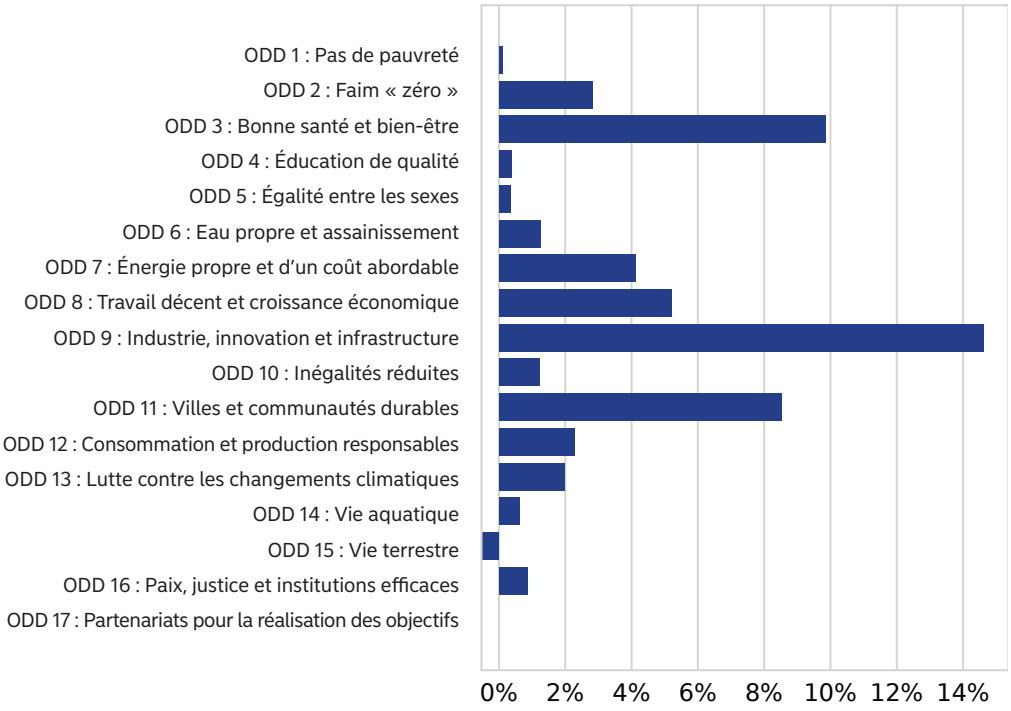
L'allocation entre les investissements qui contribuent à l'un des objectifs varie en fonction des indicateurs financiers et de la disponibilité des opportunités d'investissement. Les investissements durables dans les obligations sécurisées que le fonds peut détenir ne sont actuellement pas mis en correspondance avec les ODD des Nations unies et inclus dans la contribution aux ODD présentée dans le tableau ci-dessous.

La méthodologie que nous utilisons pour évaluer si un investissement en obligations sécurisées peut être considéré comme durable diffère fondamentalement de l'approche utilisée pour les actions et les obligations d'entreprise. En raison de la nature des obligations sécurisées et du manque de données spécifiques sur les titres, ceux-ci sont évalués sur la base de la performance environnementale collective de l'ensemble des biens résidentiels garantissant l'obligation. L'évaluation porte sur la proportion d'obligations hypothécaires dans le pool et sur la quantité d'énergie consommée par ces biens, ainsi que sur la proportion d'énergie provenant de sources renouvelables et non renouvelables. Cette approche agrégée permet de calculer un pourcentage de durabilité global pour le pool de couverture en comparant la performance énergétique réelle aux objectifs climatiques alignés sur l'Accord de Paris.

Le pourcentage de durabilité est attribué aux objectifs environnementaux et fait partie de la proportion d'investissements durables sur le plan environnemental du fonds.

Grâce à ses investissements durables, le fonds a contribué aux ODD des Nations unies de la manière suivante :

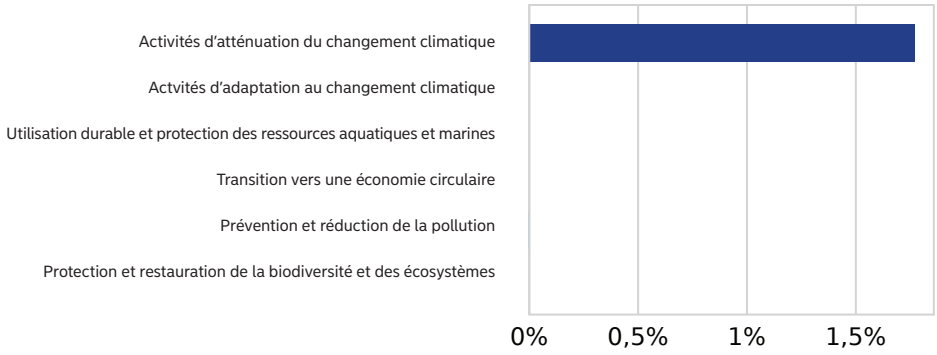
Contribution aux ODD des Nations unies (%)



La contribution des investissements durables du fonds aux ODD des Nations unies est mesurée au niveau de l'entreprise/de l'émetteur. Chaque entreprise peut être impliquée dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs ODD, et la contribution peut être à la fois environnementale et sociale. La valeur pondérée du portefeuille pour la contribution nette aux revenus de chaque entreprise ou de chaque émetteur en portefeuille est agrégée et présentée par ODD. Le chiffre indiqué ne tient compte que de la contribution des investissements jugés durables. Si les entreprises apportent une contribution positive aux ODD par le biais de leurs activités commerciales, celles-ci peuvent également avoir une incidence négative sur les mêmes ODD ou sur d'autres ODD, et l'impact présenté correspond à la contribution nette.

Les contributions individuelles suivantes aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE ont été mesurées en pourcentage du chiffre d'affaires / des dépenses d'investissement :

Contribution aux objectifs environnementaux définis dans la taxinomie de l'UE



- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	75.771 tCO2e	95,97 %	84,79 %
		Émissions de GES de niveau 2	28.878 tCO2e	95,97 %	84,79 %
		Émissions de GES de niveau 3	787.006 tCO2e	95,97 %	84,79 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	104.649 tCO2e	95,97 %	84,79 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	891.655 tCO2e	95,97 %	84,79 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	97 tCO2e / million d'euros investi	95,97 %	84,79 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	824 tCO2e / million d'euros investi	95,97 %	84,79 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	121 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,97 %	86,52 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	875 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	95,97 %	86,03 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3,27 % d'investissements dans des combustibles fossiles	95,97 %	78,32 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	77,83 % de consommation d'énergie non renouvelable	95,97 %	55,51 %
			66,79 % de production d'énergie non renouvelable	95,97 %	1,55 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	1,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,81 %	0,81 %
		Industrie manufacturière (C)	0,95 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	35,85 %	26,02 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	3,02 %	1,39 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	6,53 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	1,10 %	0,97 %
		Construction (F)	0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	2,91 %	2,70 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	4,85 %	4,35 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,07 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,22 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	5,25 %	5,09 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	95,97 %	83,16 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,02 tonne / million d'euros investi	95,97 %	1,92 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	106,58 tonnes / million d'euros investi	95,97 %	72,77 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	95,97 %	77,71 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,73 % sans politique	95,97 %	80,57 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 13,42 %	95,97 %	19,74 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	29,47 % (administratrices / total des administrateurs)	95,97 %	79,86 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	95,97 %	76,54 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

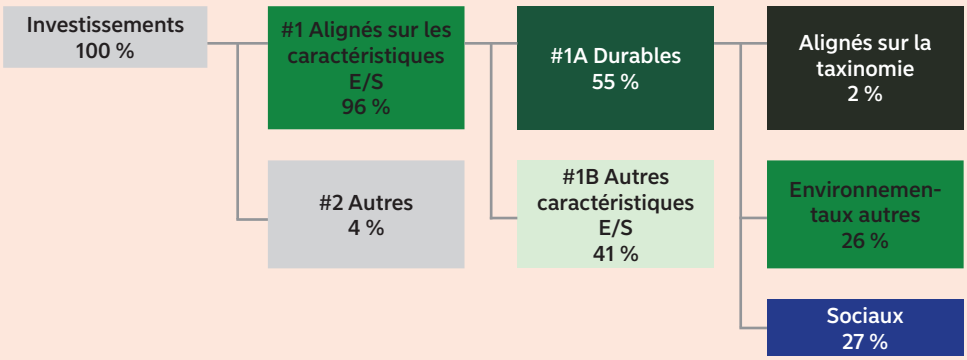
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Services aux collectivités	1,63 %	États-Unis
Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	Consommation cyclique	1,37 %	États-Unis
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Services aux collectivités	1,21 %	États-Unis
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	Industrie	1,06 %	États-Unis
Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	Consommation cyclique	1,06 %	États-Unis
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industrie	1,04 %	États-Unis
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	Finance	1,00 %	États-Unis
Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	Consommation non cyclique	1,00 %	États-Unis
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	Consommation non cyclique	0,98 %	États-Unis
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industrie	0,94 %	États-Unis
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Consommation non cyclique	0,90 %	États-Unis
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Consommation cyclique	0,89 %	États-Unis
Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	Consommation non cyclique	0,88 %	États-Unis
Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	Consommation cyclique	0,85 %	États-Unis
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	Industrie	0,83 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	0,86 %
Matériaux de base	Produits forestiers et papier	0,68 %
Matériaux de base	Fer/acier	1,48 %
Matériaux de base	Exploitation minière	1,65 %
Liquidités	Liquidités	4,03 %
Communications	Publicité	0,68 %
Communications	Internet	0,95 %
Communications	Médias	7,68 %
Communications	Télécommunications	2,59 %
Consommation cyclique	Habillement	0,16 %
Consommation cyclique	Constructeurs automobiles	1,52 %
Consommation cyclique	Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,73 %
Consommation cyclique	Distribution/commerce de gros	0,19 %
Consommation cyclique	Divertissement	1,90 %
Consommation cyclique	Construction de logement	2,74 %
Consommation cyclique	Mobilier de maison	0,35 %
Consommation cyclique	Articles ménagers	0,96 %
Consommation cyclique	Loisirs	1,08 %
Consommation cyclique	Hébergement	3,37 %
Consommation cyclique	Commerce de détail	1,81 %
Consommation non cyclique	Agriculture	1,37 %
Consommation non cyclique	Boissons	0,96 %
Consommation non cyclique	Biotechnologie	0,08 %
Consommation non cyclique	Services commerciaux	5,96 %
Consommation non cyclique	Cosmétiques/produits de soins personnels	0,09 %
Consommation non cyclique	Alimentation	3,54 %
Consommation non cyclique	Produits de santé	1,27 %
Consommation non cyclique	Services de santé	5,55 %
Consommation non cyclique	Produits et articles ménagers	0,15 %
Consommation non cyclique	Produits pharmaceutiques	1,99 %
Divers	Sociétés holding - Divers	0,12 %
Énergie	Sources d'énergie alternatives	0,16 %
Finance	Banques	2,64 %
Finance	Services financiers diversifiés	3,42 %
Finance	Assurance	3,42 %
Finance	Capital-investissement	0,31 %
Finance	Immobilier	0,86 %
Finance	REITS	6,06 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Industrie	Matériaux de construction	4,46 %
Industrie	Composants et matériel électriques	1,72 %
Industrie	Électronique	1,03 %
Industrie	Ingénierie et construction	0,15 %
Industrie	Contrôle de l'environnement	2,17 %
Industrie	Machines - Divers	0,94 %

Industrie	Métaux - Produits et matériel	1,54 %
Industrie	Industrie manufacturière - Divers	1,08 %
Industrie	Emballages et conteneurs	5,11 %
Industrie	Transports	0,07 %
Technologies	Ordinateurs	1,37 %
Technologies	Semiconducteurs	0,62 %
Technologies	Logiciels	1,40 %
Services aux collectivités	Électricité	3,02 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

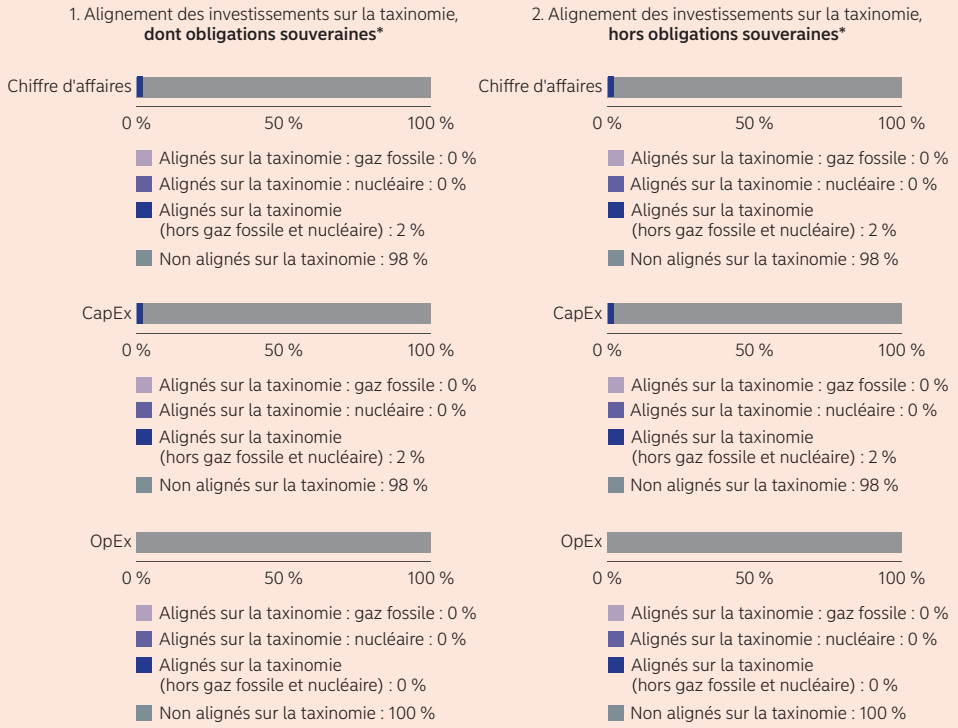
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,34 %
Activités habilitantes	0,04 %
Total	**0,38 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	2,02 %
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 27 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Product name: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300MO84XW9D10JW85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

● ● ☐ **Oui**	● ○ ☑ **Non**
☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☑ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales décrites ci-dessous de manière cohérente tout au long de l'exercice. La réalisation de ces caractéristiques a été évaluée à l'aide des indicateurs de durabilité énumérés ci-dessous.

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions basées sur des secteurs et des valeurs Le fonds vise à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en évitant d'investir dans des entreprises dont nous avons déterminé qu'elles violent les normes environnementales et sociales mondiales. Le fonds a également appliqué des critères d'exclusion spécifiques aux entreprises impliquées dans des activités commerciales jugées très préjudiciables à l'environnement et à la société dans son ensemble.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM Le fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales en investissant dans des sociétés qui ne présentent pas d'exposition importante aux combustibles fossiles ou qui avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Indicateur de durabilité	Période de référence	Date de début	Date de fin	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	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 %
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	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 %

Indicateur de durabilité	Description de l'élément de mesure
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas les exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage du total des investissements du fonds qui ne respectent pas les exclusions basées sur des secteurs et des valeurs qui s'appliquent à la stratégie d'investissement
% d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM	Mesure la proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S en pourcentage des investissements totaux du fonds qui ne respectent pas la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

  La performance des indicateurs de durabilité au cours des périodes précédentes est présentée dans le tableau de la section ci-dessus à des fins de comparaison.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causaient pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :
- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables.
  Cet alignement a été assuré via les critères de filtrage basés sur des normes mentionnés dans la Politique d'investissement responsable de NAM et grâce à l'utilisation du test DNSH, qui ont permis d'exclure les entreprises impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales de la catégorie des investissements durables.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour commencer, nous avons appliqué des filtres fondés sur des normes afin d'identifier les sociétés réputées impliquées dans des violations du droit international et des normes relatives à la protection de l'environnement, aux droits de l'homme, aux normes du travail et à la lutte contre la corruption. Ces filtres ont permis d'identifier l'impact lié à certains des indicateurs de PIN. Afin d'identifier l'impact de nos décisions d'investissement sur l'ensemble des indicateurs de PIN obligatoires et supplémentaires que nous prenons en compte, nous avons développé un système exclusif de suivi des PIN (moteur PIN). Les sociétés identifiées par le moteur PIN comme étant des cas particuliers à l'égard d'indicateurs spécifiques ou qui présentent des incidences négatives importantes par rapport à plusieurs indicateurs sont analysées plus avant par notre équipe d'Investissement responsable et des actions sont recommandées à notre Comité d'investissement responsable (CIR).

La performance des indicateurs de PIN spécifiques qui ont été pris en compte est présentée dans le tableau ci-dessous :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	0 tCO2e	87,36 %	37,33 %
		Émissions de GES de niveau 2	1 tCO2e	87,36 %	37,33 %
		Émissions de GES de niveau 3	1.091 tCO2e	87,36 %	37,33 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2	1 tCO2e	87,36 %	37,33 %
		Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3	1.092 tCO2e	87,36 %	37,33 %
	Empreinte carbone	Empreinte carbone Niveaux 1+2	0 tCO2e / million d'euros investi	87,36 %	37,33 %
		Empreinte carbone Niveaux 1+2+3	6 tCO2e / million d'euros investi	87,36 %	37,33 %
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	29 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	87,36 %	52,26 %
		Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3)	221 tCO2e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu	87,36 %	52,26 %
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,09 % d'investissements dans des combustibles fossiles	87,36 %	24,67 %
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables	84,74 % de consommation d'énergie non renouvelable	87,36 %	25,00 %
			0,00 % de production d'énergie non renouvelable	87,36 %	0,00 %

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Émissions de gaz à effet de serre « GES »	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Agriculture, sylviculture et pêche (A)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industries extractives (B)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Industrie manufacturière (C)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Construction (F)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Transports et entreposage (H)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
		Activités immobilières (L)	0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires	0,00 %	0,00 %
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/ établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,00 % avec un impact négatif	87,36 %	24,67 %
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	87,36 %	0,00 %
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0,00 tonne / million d'euros investi	87,36 %	4,48 %

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00 % impliqués dans des violations	87,36 %	24,67 %
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00 % sans politique	87,36 %	24,67 %
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	Écart de rémunération de 35,27 %	87,36 %	3,08 %
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	22,16 % (administratrices / total des administrateurs)	87,36 %	24,67 %
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00 % d'implication	87,36 %	24,67 %

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS OU SUPRANATIONAUX

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Valeur de l'élément de mesure	Éligibilité	Couverture
Environne-mentaux	Intensité de GES des émetteurs souverains	Intensité de GES des pays d'investissement	338,71 tCO2e / million d'euros de PIB	10,44 %	10,44 %
Sociaux	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0 pays d'investissement connaissant des violations	10,44 %	10,44 %
		Part des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	10,44 %	10,44 %
Gouvernance	Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales	0,00 % pays d'investissement connaissant des violations	10,44 %	10,44 %

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2025 - 31 décembre 2025

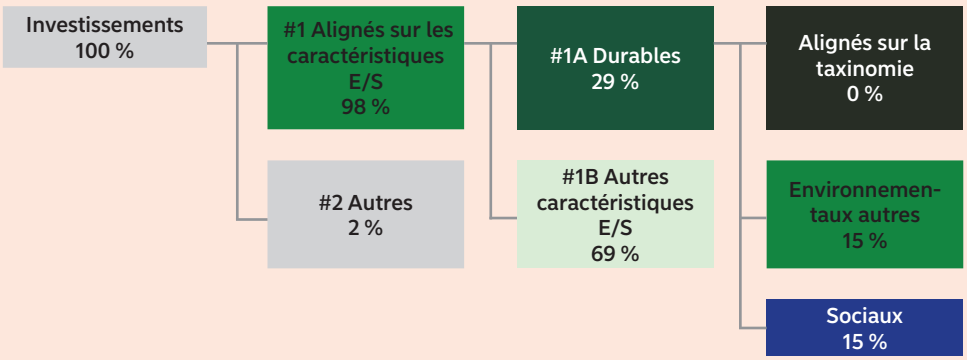
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finance	4,72 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	Finance	4,15 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	Gouvernement	4,05 %	États-Unis
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finance	3,64 %	États-Unis
United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	Gouvernement	3,33 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	Finance	2,43 %	États-Unis
VENTR 2014-19A ARR	Finance	2,41 %	Îles Caïman
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finance	2,33 %	Îles Caïman
Government National Mortgage 4% 20-09-2052	Gouvernement	2,14 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 5.81% 01-06-2031	Finance	1,97 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 6% 01-06-2054	Finance	1,92 %	États-Unis
Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	Finance	1,86 %	États-Unis
Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	Finance	1,84 %	États-Unis
PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	Finance	1,70 %	États-Unis
Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	Finance	1,62 %	États-Unis

Les principaux investissements présentés ci-dessus ne sont pas comparables aux chiffres présentés dans les états financiers. Les chiffres ci-dessus sont calculés sur la base des valeurs moyennes de la période, tandis que les chiffres figurant dans les états financiers sont basés sur le dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

« Investissements » désigne la VNI du fonds, autrement dit sa valeur de marché totale. Les indicateurs ci-dessus sont calculés en % de la VNI.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteur	Actifs
Titres adossés à des actifs	Titres adossés à des crédits garantis par des biens immobiliers	0,13 %
Titres adossés à des actifs	Autres ABS	9,32 %
Titres adossés à des actifs	Autres prêts pour véhicules de plaisance	1,84 %
Liquidités	Liquidités	2,20 %
Contrats de change à terme	Contrats de change à terme	0,00 %
Obligations d'état	Dette souveraine	10,44 %
Titres hypothécaires	Agency Collat SMO	13,56 %
Titres hypothécaires	Agncy Collat Pac CMO	0,65 %
Titres hypothécaires	Agncy Collat Supp CMO	2,71 %
Titres hypothécaires	MBS commerciaux	7,86 %
Titres hypothécaires	FGLMC COLLATERAL	0,88 %
Titres hypothécaires	FNMA COLLATERAL	26,42 %
Titres hypothécaires	GNMA2 COLLATERAL	3,28 %
Titres hypothécaires	WL COLLAT SUPPORT CMO	1,27 %
Titres hypothécaires	WL COLLATERAL CMO	18,09 %
Titres hypothécaires	WL COLLATERAL PAC	1,33 %
Total		**100,00 %**

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du fonds alignés sur la taxinomie de l'UE sont représentés ci-dessous. Les pourcentages des investissements alignés sur la taxinomie indiqués ci-après sont basés sur les données de fournisseurs tiers ainsi que sur des données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires des investissements.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

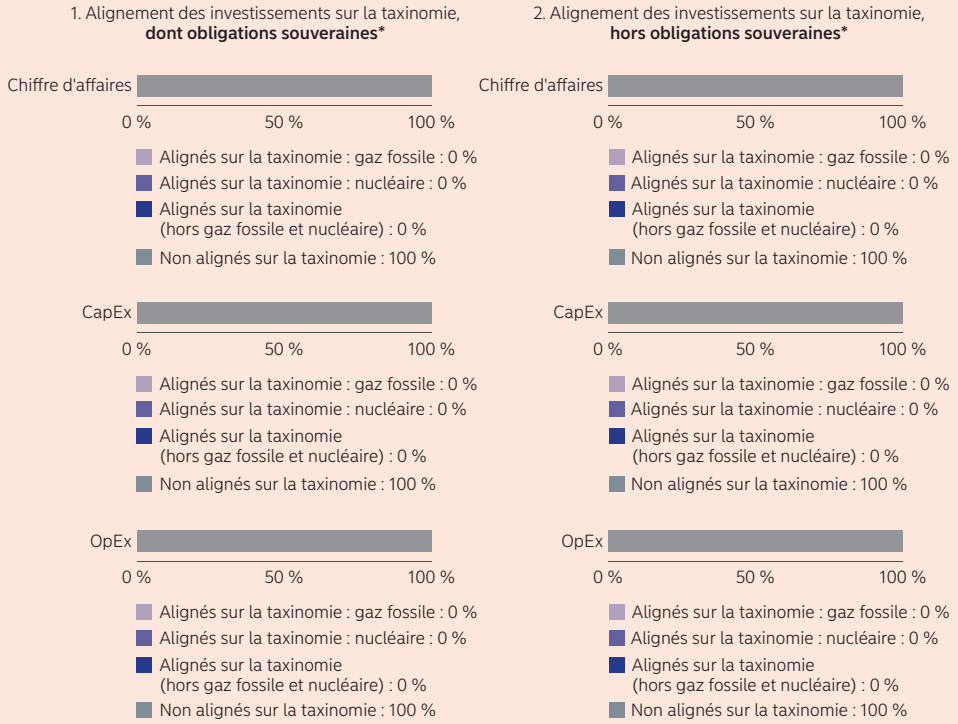
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Type d'activité	Actifs
Activités transitoires	0,00 %
Activités habilitantes	0,00 %
Total	**0,00 %**

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Période de référence	Investissements alignés sur la taxinomie
2025	0,00 %
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15 %. Il s'agit d'investissements qui n'entrent pas dans le champ d'application de la taxinomie de l'UE ou pour lesquels les données sont insuffisantes pour déterminer l'alignement sur la taxinomie.
Au lieu de cela, ils ont été évalués à l'aune de leur contribution aux ODD environnementaux des Nations unies.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 15 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La Politique d'investissement responsable et les principes d'exclusion s'appliquent à tous les investissements directs réalisés par le fonds. Des liquidités étaient détenues à titre accessoire et à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes étaient indisponibles. Ces investissements n'ont pas été examinés pour s'assurer qu'ils répondaient aux critères d'investissement liés à l'ESG qui s'appliquent par ailleurs aux investissements du fonds.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les éléments contraignants ont fait l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que la stratégie d'investissement permettait effectivement d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds.

Au cours de l'exercice financier, notre équipe Investissement responsable a voté et s'est engagée activement auprès des sociétés dans lesquelles nos fonds investissent. Un registre complet des votes au niveau du fonds est disponible sur notre Portail de vote.

Performances au 31/12/2025 (non audité)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Active Rates Opportunities Fund (note 1c)	*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%***
Actions AC	5,98%	4,29%	1,98%
Actions AI	6,22%	4,53%	2,19%
Actions BC	5,98%	4,30%	1,98%
Actions BF	6,17%	-	-
Actions BI	6,21%	4,53%	2,20%
Actions BP	5,71%	4,04%	1,72%
Actions E	4,93%	3,26%	0,96%
Actions HAI - CHF	-	-	-
Actions HB - SEK	5,55%	3,88%	-
Actions HB - USD	8,12%	5,70%	3,75%
Actions HBC - CHF	3,63%	1,60%	(0,03%)
Actions HB - CHF	3,83%	1,82%	0,12%
Actions HBI - NOK	8,42%	5,44%	2,67%
Actions HBI - SEK	6,01%	4,34%	-
Actions HBI - USD	8,55%	-	-
Actions Y	6,61%	4,92%	2,58%
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AI	2,37%	(0,28%)	(1,15%)
Actions AP	-	(1,10%)	(1,94%)
Actions BC	2,13%	(0,47%)	(1,37%)
Actions BI	2,34%	(0,27%)	(1,15%)
Actions BP	1,51%	(1,08%)	(1,95%)
Actions E	0,75%	(1,83%)	(2,68%)
Actions HB - SEK	-	(1,26%)	(1,84%)
Actions HBC - CHF	(0,60%)	(3,32%)	(3,37%)
Actions HB - CHF	-	(2,77%)	-
Actions HBI - USD	-	1,30%	0,87%
Actions HY - NOK	5,41%	1,67%	0,43%
Actions HY - SEK	3,15%	0,57%	(0,03%)
Actions Y	3,40%	0,76%	(0,14%)

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AC	-	(2,36%)	(2,98%)
Actions AD	2,57%	(1,90%)	-
Actions AI	2,39%	(2,11%)	-
Actions AP	1,49%	(2,95%)	(3,57%)
Actions BC	2,11%	(2,35%)	(2,99%)
Actions BF	2,30%	(2,19%)	(2,83%)
Actions BI	2,33%	(2,15%)	(2,79%)
Actions BN	2,08%	(2,36%)	-
Actions BP	1,50%	(2,95%)	(3,58%)
Actions BV	12,53%	(13,85%)	9,86%
Actions E	0,74%	(3,67%)	(4,30%)
Actions HAC - SEK	-	(2,54%)	-
Actions HB - CHF	(0,89%)	(5,52%)	(5,55%)
Actions HB - NOK	3,41%	(2,04%)	(2,98%)
Actions HB - SEK	1,20%	(3,12%)	(3,46%)
Actions HB - USD	3,70%	(1,43%)	(1,79%)
Actions HBC - CHF	(0,28%)	(4,95%)	(4,98%)
Actions HBC - GBP	4,07%	(1,05%)	(1,56%)
Actions HBC - SEK	1,81%	(2,53%)	(2,88%)
Actions HBC - USD	4,35%	(0,81%)	(1,19%)
Actions HBF - SEK	1,99%	(2,36%)	(2,71%)
Actions HB - CHF	(0,08%)	(4,74%)	(4,77%)
Actions HBI - GBP	4,27%	(0,83%)	(1,35%)
Actions HBI - JPY	0,30%	(6,11%)	(6,37%)
Actions HBI - NOK	-	-	-
Actions HBI - SEK	2,03%	(2,32%)	(2,67%)
Actions HBI - SGD	1,99%	(2,28%)	(2,22%)
Actions HBI - USD	4,69%	(0,61%)	(0,96%)
Actions HBN - GBP	-	(0,91%)	-
Actions HE - PLN	-	(1,55%)	(0,51%)
Actions HM - SGD	1,16%	(3,08%)	(3,03%)
Actions HY - SEK	3,18%	(1,21%)	(1,58%)
Actions X	-	(1,04%)	(1,69%)
Actions Y	3,49%	(1,04%)	(1,69%)

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AC	2,17%	(5,43%)	(5,66%)
Actions AI	2,38%	(5,22%)	(5,46%)
Actions AN	2,39%	(5,34%)	-
Actions AP	1,45%	(6,10%)	(6,32%)
Actions BC	2,19%	(5,43%)	(5,66%)
Actions BF	2,37%	(5,26%)	(5,50%)
Actions BI	2,41%	(5,23%)	(5,46%)
Actions BN	-	-	-
Actions BP	1,47%	(6,09%)	(6,32%)
Actions E	0,71%	(6,80%)	(7,02%)
Actions HAD - GBP	4,35%	(3,86%)	-
Actions HAN - GBP	4,14%	(4,06%)	-
Actions HAN - USD	4,48%	(3,85%)	-
Actions HB - CHF	(0,95%)	(8,61%)	(8,25%)
Actions HB - NOK	3,30%	(5,17%)	(5,67%)
Actions HB - SEK	1,12%	(6,27%)	(6,18%)
Actions HB - SGD	1,09%	-	-
Actions HB - USD	3,64%	(4,64%)	(4,67%)
Actions HBC - CHF	-	(7,96%)	(7,60%)
Actions HBC - SEK	1,83%	(5,62%)	(5,52%)
Actions HBC - USD	4,37%	(3,98%)	(4,01%)
Actions HBD - USD	4,68%	1,15%	-
Actions HBF - SEK	-	(5,44%)	(5,36%)
Actions HB - CHF	0,02%	(7,75%)	(7,38%)
Actions HBI - GBP	4,26%	(3,98%)	(4,07%)
Actions HBI - JPY	-	(9,14%)	(9,06%)
Actions HBI - NOK	-	(4,30%)	(4,79%)
Actions HBI - SEK	2,05%	(5,40%)	(5,32%)
Actions HBI - SGD	-	(5,38%)	(4,94%)
Actions HBI - USD	4,59%	(3,78%)	(3,79%)
Actions HBN - USD	4,50%	(3,84%)	-
Actions HM - SGD	1,14%	-	-
Actions HY - SEK	3,41%	(4,13%)	(4,07%)
Actions X	3,77%	(3,96%)	(4,20%)
Actions 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%***
Actions AP	27,42%	11,98%	1,79%
Actions BC	28,13%	12,62%	2,34%
Actions BI	28,41%	12,86%	2,57%
Actions BP	27,43%	11,99%	1,78%
Actions E	26,47%	11,16%	1,03%
Actions HE - PLN	26,88%	11,43%	1,85%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 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%***
Actions AF	27,33%	11,88%	(2,11%)
Actions AQ	26,66%	-	-
Actions BC	27,11%	11,72%	(2,29%)
Actions BD	26,59%	-	-
Actions BF	27,34%	11,92%	(2,12%)
Actions BI	27,39%	11,96%	(2,08%)
Actions BP	26,29%	10,99%	(2,92%)
Actions BQ	26,66%	11,28%	(2,71%)
Actions E	25,34%	10,16%	(3,66%)
Nordea 1 - Balanced Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AP	1,29%	3,32%	6,58%
Actions BC	1,75%	3,81%	7,06%
Actions BF	1,94%	3,98%	7,25%
Actions BI	1,98%	4,02%	7,29%
Actions BP	1,30%	3,33%	6,58%
Actions E	0,54%	2,55%	5,78%
Actions HAC - SEK	-	3,56%	-
Actions HB - NOK	3,33%	4,18%	7,13%
Actions HB - SEK	1,07%	3,09%	6,61%
Actions HBC - SEK	1,53%	3,56%	7,10%
Actions HY - NOK	4,76%	5,63%	8,59%
Actions HY - SEK	2,49%	4,55%	8,12%
Actions 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%)***
Actions BC	34,28%	15,59%	(16,62%)
Actions BF	34,48%	15,79%	(16,48%)
Actions BI	34,56%	15,84%	(16,45%)
Actions BP	33,55%	14,95%	(17,07%)
Actions E	32,53%	14,09%	(17,70%)
Actions 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%***
Actions BI	2,25%	4,66%	5,34%
Actions BP	1,92%	4,35%	5,02%
Actions Y	2,25%	4,69%	5,36%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	*75% Nordea DK Govt CM 5Y et 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y et 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y et 25% Nordea DK Govt CM 3Y*
	0,51%	***3,24%***	***4,94%***
Actions AI	2,56%	5,20%	5,38%
Actions AP	2,13%	4,76%	4,94%
Actions BC	2,34%	4,98%	5,15%
Actions BF	2,55%	5,16%	5,34%
Actions BI	2,56%	5,20%	5,38%
Actions BP	2,14%	4,77%	4,95%
Actions E	1,37%	3,98%	4,16%
Actions HAC - EUR	2,63%	5,38%	5,50%
Actions HAI - EUR	2,87%	5,61%	5,73%
Actions HB - CHF	0,49%	2,92%	3,62%
Actions HBI - EUR	2,87%	5,60%	5,73%
Actions HBI - USD	5,15%	7,29%	7,93%
Actions HMX - JPY	1,19%	1,89%	2,38%
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	***EURIBOR 1M***	**-**	**-**
	2,14%	**-**	**-**
Actions BC	(1,97%)	-	-
Actions BI	(1,56%)	-	-
Actions BP	(2,51%)	-	-
Actions E	(3,30%)	-	-
Actions Y	(0,70%)	-	-
Nordea 1 - Dynamic Rates Opportunities Fund (note 1c)	***EURIBOR 1M***	**-**	**-**
	2,14%	**-**	**-**
Actions BC	7,99%	-	-
Actions BI	8,15%	-	-
Actions BP	7,43%	-	-
Actions E	6,83%	-	-
Actions HBI - USD	10,56%	-	-
Actions X	8,83%	-	-
Actions Y	-	-	-
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 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%***
Actions AD	-	-	-
Actions AI	34,43%	3,33%	-
Actions BC	33,50%	3,50%	24,59%
Actions BF	34,38%	3,27%	-
Actions BI	33,79%	3,72%	24,78%
Actions BP	32,63%	2,82%	23,75%
Actions BQ	33,58%	2,64%	-
Actions E	31,64%	2,06%	22,83%
Actions X	-	-	-
Actions Y	-	4,64%	25,88%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 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%***
Actions AC	14,06%	7,86%	10,38%
Actions AI	14,31%	8,10%	10,62%
Actions AP	13,60%	7,43%	9,94%
Actions BC	14,07%	7,85%	10,37%
Actions BF	14,27%	8,04%	10,56%
Actions BI	14,32%	8,09%	10,61%
Actions BP	13,61%	7,42%	9,93%
Actions E	12,76%	6,61%	9,11%
Actions HA - EUR	11,17%	5,56%	7,52%
Actions HAC - EUR	11,61%	6,00%	7,94%
Actions HAF - EUR	-	-	-
Actions HAI - EUR	11,87%	6,25%	8,17%
Actions HAQ - EUR	-	-	-
Actions HB - EUR	11,09%	5,57%	7,50%
Actions HB - NOK	13,32%	6,45%	7,75%
Actions HB - SEK	10,94%	5,38%	7,40%
Actions HBC - EUR	11,64%	5,99%	7,93%
Actions HBD - EUR	12,10%	6,41%	8,36%
Actions HBF - EUR	11,80%	-	-
Actions HBF - SEK	-	-	-
Actions HBI - DKK	11,52%	-	-
Actions HBI - EUR	13,06%	4,96%	8,15%
Actions HBI - NOK	14,00%	7,14%	8,42%
Actions HBQ - EUR	-	-	-
Actions HY - DKK	12,22%	-	-
Actions HY - EUR	-	-	-
Actions 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%***
Actions AP	7,35%	8,79%	7,42%
Actions BF	7,87%	9,33%	7,91%
Actions BI	7,92%	9,37%	7,97%
Actions BP	7,36%	8,81%	7,41%
Actions E	6,56%	7,99%	6,61%
Actions HB - CHF	2,75%	4,34%	3,15%
Actions HB - EUR	5,05%	7,00%	5,24%
Actions HB - SEK	4,88%	6,78%	5,25%
Actions HBC - EUR	5,41%	7,35%	5,54%
Actions HBF - EUR	5,55%	7,50%	5,73%
Actions HBI - EUR	5,60%	7,55%	5,77%
Actions HBI - NOK	7,70%	8,42%	6,11%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 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%***
Actions BI	13,54%	5,79%	10,21%
Actions BP	12,95%	5,24%	9,64%
Actions E	12,11%	4,45%	8,83%
Actions HB - EUR	10,52%	3,31%	6,97%
Actions HB - NOK	12,69%	4,26%	7,51%
Actions HB - SEK	10,30%	3,63%	7,18%
Actions HBF - DKK	10,70%	3,51%	-
Actions HBF - EUR	11,05%	3,90%	7,77%
Actions HBF - SEK	10,83%	3,78%	7,71%
Actions HBI - EUR	11,10%	3,89%	7,84%
Actions HBI - NOK	13,24%	4,81%	8,07%
Actions HBI - SEK	10,87%	3,77%	7,73%
Actions HY - EUR	11,80%	4,58%	8,50%
Actions HY - SEK	11,57%	4,43%	-
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 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%***
Actions BI	18,64%	(5,86%)	12,38%
Actions BP	18,02%	(6,34%)	11,81%
Actions E	17,14%	(7,04%)	10,97%
Actions HB - EUR	15,17%	(8,09%)	9,13%
Actions HB - SEK	14,90%	(8,32%)	8,90%
Actions HBF - EUR	15,70%	(7,64%)	9,64%
Actions Y	20,18%	(5,52%)	13,20%
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 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%***
Actions AC	31,64%	6,84%	5,27%
Actions AF	31,88%	7,03%	5,44%
Actions AI	31,94%	7,08%	5,49%
Actions AP	30,89%	6,15%	4,58%
Actions BC	31,75%	6,87%	5,25%
Actions BF	31,89%	7,07%	5,43%
Actions BI	32,04%	7,11%	5,48%
Actions BP	30,90%	6,18%	4,57%
Actions E	29,93%	5,38%	3,79%
Actions HBC - CHF	25,82%	2,50%	0,35%
Actions HBC - GBP	30,52%	6,33%	3,71%
Actions HB - CHF	26,10%	2,74%	0,58%
Actions HBI - EUR	29,11%	5,14%	2,02%
Actions X	-	8,08%	6,40%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
Actions BC	-	-	-
Actions BF	-	-	-
Actions BI	-	-	-
Actions BP	-	-	-
Actions BQ	-	-	-
Actions BQ3	-	-	-
Actions 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***
	3,20%	***4,62%***	***4,85%***
Actions BC	3,16%	4,57%	5,57%
Actions BF	3,30%	4,73%	-
Actions BI	3,35%	4,77%	5,75%
Actions BP	3,01%	4,42%	5,48%
Actions BQ	3,09%	4,51%	-
Actions E	2,25%	3,64%	4,73%
Actions HBI - NOK	5,46%	5,66%	6,22%
Actions HBI - SEK	3,17%	-	-
Actions JI	3,35%	4,77%	-
Actions X	3,58%	5,01%	6,04%
Actions 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***
	3,03%	***4,67%***	***8,01%***
Actions BC	2,85%	4,81%	9,26%
Actions BF	3,04%	5,00%	9,45%
Actions BI	3,08%	5,04%	9,50%
Actions BP	2,65%	4,60%	9,04%
Actions E	1,88%	3,81%	8,23%
Actions HB - NOK	4,73%	5,46%	9,54%
Actions HB - SEK	2,46%	4,38%	9,05%
Actions HBC - NOK	4,94%	5,69%	9,77%
Actions HBI - NOK	5,16%	-	-
Actions HE - PLN	4,95%	6,10%	12,40%
Actions HY - DKK	3,15%	5,03%	9,54%
Actions HY - NOK	5,55%	-	-
Actions HY - SEK	3,27%	-	-
Actions JI	3,08%	-	-
Actions Y	3,46%	5,44%	9,91%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	***ICE BofA Euro Corporate Green, Social et Sustainable Bond Index***	**-**	**-**
	3,28%	**-**	**-**
Actions BC	3,02%	-	-
Actions BF	-	-	-
Actions BI	3,10%	-	-
Actions BP	2,69%	-	-
Actions BQ	2,92%	-	-
Actions E	1,99%	-	-
Actions HB - SEK	2,50%	-	-
Actions HBI - NOK	5,21%	-	-
Actions HBI - SEK	-	-	-
Actions HBQ - NOK	4,97%	-	-
Actions HBQ - SEK	2,73%	-	-
Actions HX - NOK	5,61%	-	-
Actions X	3,50%	-	-

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	***ICE BofA Euro Corporate Index***	***ICE BofA Euro Corporate Index***	***ICE BofA Euro Corporate Index***
	3,03%	***4,67%***	***8,01%***
Actions BF	2,88%	4,90%	8,47%
Actions BI	2,92%	4,94%	8,52%
Actions BP	2,49%	4,50%	8,06%
Actions E	1,72%	3,72%	7,26%
Actions HAF - SEK	2,69%	4,68%	8,50%
Actions HB - NOK	4,57%	5,36%	8,56%
Actions HB - SEK	2,30%	4,28%	8,07%
Actions HBF - NOK	4,98%	5,73%	8,98%
Actions HBF - SEK	2,69%	4,67%	8,49%
Actions HBI - NOK	5,03%	5,79%	9,01%
Actions HBI - SEK	2,73%	4,72%	8,54%
Actions HX - NOK	5,42%	6,19%	9,42%
Actions X	3,30%	5,34%	8,93%
Actions Y	3,30%	5,34%	8,93%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*
	2,29%	***3,30%***	***5,55%***
Actions AC	2,76%	3,31%	4,51%
Actions AI	2,98%	3,53%	4,74%
Actions AP	2,55%	3,10%	4,30%
Actions BC	2,76%	3,31%	4,51%
Actions BF	2,94%	3,49%	4,69%
Actions BI	2,98%	3,53%	4,74%
Actions BN	2,89%	3,44%	-
Actions BP	2,55%	3,10%	4,31%
Actions E	1,79%	2,33%	3,53%
Actions HAI - CHF	-	-	-
Actions HB - NOK	4,72%	3,98%	4,78%
Actions HB - SEK	2,38%	2,87%	4,30%
Actions HB - USD	4,74%	4,81%	-
Actions HBC - CHF	0,41%	0,63%	2,39%
Actions HBC - USD	5,06%	-	-
Actions HB - CHF	0,64%	0,79%	2,63%
Actions HBI - GBP	5,10%	4,98%	6,29%
Actions HBI - SEK	2,80%	3,32%	4,74%
Actions HBI - USD	5,22%	5,23%	6,88%
Actions HY - SEK	3,19%	-	-
Actions X	3,37%	3,93%	-
Actions Y	3,37%	3,93%	5,13%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	*Aucun indice de référence*	*Aucun indice de référence*	*Aucun indice de référence*
	-	**-**	**-**
Actions AC	5,08%	6,83%	10,52%
Actions AI	5,31%	7,07%	10,76%
Actions AP	4,66%	6,41%	10,08%
Actions BC	5,08%	6,83%	10,52%
Actions BF	5,27%	7,02%	10,71%
Actions BI	5,31%	7,07%	10,76%
Actions BP	4,66%	6,40%	10,08%
Actions E	3,88%	5,60%	9,26%
Actions HB - NOK	-	7,27%	10,50%
Actions HB - SEK	4,43%	6,20%	10,11%
Actions HBI - NOK	7,40%	7,96%	11,16%
Actions MP	4,66%	6,38%	-
Actions Y	-	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	*Aucun indice de référence*	*Aucun indice de référence*	*Aucun indice de référence*
	-	-	-
Actions AD	5,31%	11,79%	9,59%
Actions AI	5,26%	11,73%	9,54%
Actions AP	4,61%	11,04%	8,87%
Actions BC	5,03%	11,48%	9,30%
Actions BD	5,32%	11,78%	9,59%
Actions BI	5,26%	11,72%	9,54%
Actions BP	4,61%	11,03%	8,87%
Actions E	3,83%	10,20%	8,06%
Actions HB - CHF	-	-	-
Actions HB - SGD	4,35%	-	-
Actions HB - CHF	2,91%	8,83%	7,28%
Actions HBI - SGD	5,01%	11,62%	10,24%
Actions HBI - USD	7,58%	13,49%	11,71%
Actions HM - SGD	4,37%	-	-
Actions MP	4,61%	11,01%	-
Actions X	5,87%	12,37%	10,17%
Actions 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%***
Actions AC	5,70%	8,31%	11,01%
Actions AI	5,92%	8,55%	11,25%
Actions AP	5,27%	7,88%	10,57%
Actions BC	5,71%	8,31%	11,01%
Actions BF	5,89%	8,50%	-
Actions BI	5,93%	8,54%	11,25%
Actions BP	5,27%	7,87%	10,57%
Actions E	4,49%	7,06%	9,74%
Actions HA - GBP	7,43%	9,36%	12,19%
Actions HA - USD	7,59%	9,63%	12,82%
Actions HAC - GBP	7,83%	9,79%	12,69%
Actions HAC - USD	8,01%	10,05%	13,26%
Actions HAI - GBP	8,04%	10,02%	12,95%
Actions HAI - USD	8,25%	10,27%	13,53%
Actions HB - CHF	2,91%	5,17%	8,33%
Actions HB - GBP	7,38%	9,37%	12,25%
Actions HB - SEK	5,02%	7,68%	10,62%
Actions HB - USD	7,60%	9,62%	12,82%
Actions HBC - CHF	3,35%	5,60%	8,77%
Actions HBC - GBP	7,89%	9,78%	12,72%
Actions HBC - USD	8,03%	10,03%	13,28%
Actions HB - CHF	3,58%	5,80%	9,00%
Actions HBI - NOK	7,98%	9,42%	11,70%
Actions HBI - SEK	5,65%	8,36%	11,31%
Actions HBI - USD	8,24%	10,26%	13,51%
Actions HY - SEK	6,36%	-	-
Actions MP	5,27%	7,86%	10,55%
Actions X	6,62%	9,26%	11,98%
Actions Y	6,62%	9,26%	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions BI	3,11%	10,08%	12,16%
Actions BP	2,47%	9,39%	11,48%
Actions HB - SEK	2,23%	9,20%	11,52%
Actions HB - USD	4,73%	11,18%	-
Actions HBI - USD	5,38%	11,86%	-
Actions HE - PLN	4,70%	10,95%	14,90%
Actions HX - NOK	5,79%	11,68%	13,27%
Actions HY - DKK	3,44%	10,35%	12,48%
Actions X	3,75%	10,77%	12,86%
Actions 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) (changement d'indice de référence en août 2024)*	*EURIBOR 1M*
	5,28%	***8,70%***	***3,28%***
Actions AI	6,25%	-	-
Actions BF	6,21%	8,33%	12,19%
Actions BI	6,26%	8,38%	12,24%
Actions BP	5,55%	7,65%	11,49%
Actions E	4,76%	6,84%	10,66%
Actions HB - CHF	3,18%	4,95%	9,28%
Actions HB - NOK	7,65%	8,54%	11,87%
Actions HB - SEK	5,30%	7,41%	11,54%
Actions HB - USD	7,85%	9,36%	13,72%
Actions HBI - NOK	8,33%	9,24%	-
Actions HE - USD	7,07%	8,56%	12,87%
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund (note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
Actions BC	-	-	-
Actions BI	-	-	-
Actions BP	-	-	-
Actions E	-	-	-
Actions X	-	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 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%***
Actions AI	3,34%	11,46%	-
Actions AP	2,70%	10,77%	12,97%
Actions AQ2	-	-	-
Actions BC	3,11%	11,19%	13,39%
Actions BF	3,30%	11,40%	13,61%
Actions BI	3,34%	11,45%	13,66%
Actions BP	2,70%	10,75%	12,95%
Actions BQ2	-	-	-
Actions E	1,93%	9,93%	12,12%
Actions HAF - SEK	3,04%	11,21%	13,68%
Actions HB - NOK	4,72%	11,65%	13,39%
Actions HB - SEK	2,46%	10,55%	13,01%
Actions HB - SGD	-	-	-
Actions HB - USD	5,01%	-	-
Actions HBF - NOK	5,33%	12,30%	14,06%
Actions HBF - SEK	3,05%	11,20%	13,66%
Actions HB - CHF	1,04%	8,64%	11,33%
Actions HBI - NOK	5,38%	12,38%	14,08%
Actions HBI - SEK	3,09%	11,24%	13,72%
Actions HBI - USD	5,63%	-	-
Actions HX - SEK	3,75%	11,94%	14,41%
Actions X	3,99%	12,15%	14,37%
Actions Y	3,99%	12,15%	14,37%
Nordea 1 - European Short-term Corporate Bond Fund (note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
Actions BC	-	-	-
Actions BI	-	-	-
Actions BP	-	-	-
Actions E	-	-	-
Actions X	-	-	-
Nordea 1 - European Small et Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 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%***
Actions AP	3,66%	6,72%	1,50%
Actions BC	4,36%	7,45%	2,18%
Actions BF	3,54%	-	-
Actions BI	4,59%	7,69%	2,40%
Actions BP	3,69%	6,75%	1,52%
Actions E	2,91%	5,95%	0,77%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence / Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	***JP Morgan EMU Government Bond Index***	**-**	**-**
	0,71%	**-**	**-**
Actions BC	0,42%	-	-
Actions BF	0,59%	-	-
Actions BI	0,64%	-	-
Actions BP	0,22%	-	-
Actions BQ	0,45%	-	-
Actions E	(0,46%)	-	-
Actions HAF - SEK	0,44%	-	-
Actions HBF - NOK	2,68%	-	-
Actions HBF - SEK	0,44%	-	-
Actions HBI - NOK	2,71%	-	-
Actions HBI - SEK	0,48%	-	-
Actions HBQ - NOK	2,51%	-	-
Actions HBQ - SEK	0,29%	-	-
Actions X	1,01%	-	-
Actions Y	1,02%	-	-
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	***MSCI Europe - Net Return Index***	***MSCI Europe - Net Return Index***	***MSCI Europe - Net Return Index***
	20,13%	***8,25%***	***15,56%***
Actions AC	20,61%	5,66%	17,76%
Actions AI	-	-	-
Actions AP	19,83%	4,97%	17,00%
Actions AQ2	-	-	-
Actions BC	20,64%	5,72%	17,77%
Actions BD	21,03%	7,15%	-
Actions BF	20,86%	5,91%	17,98%
Actions BI	20,91%	5,95%	18,03%
Actions BP	19,86%	5,03%	17,01%
Actions BQ2	-	-	-
Actions E	18,96%	4,24%	16,14%
Actions HB - USD	22,56%	6,81%	19,69%
Actions HB - CHF	18,37%	3,33%	15,67%
Actions HBI - USD	23,61%	7,72%	20,72%
Actions MP	19,85%	5,03%	-
Actions X	21,97%	6,88%	19,29%
Actions Y	21,97%	6,89%	19,06%
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	***EURIBOR 1M***	**-**	**-**
	2,14%	**-**	**-**
Actions LP	2,74%	-	-
Actions Z	3,95%	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
Actions LP	-	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond V Fund (note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
Actions LP	-	-	-
Actions LP1	-	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	***Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged*** *(changement d'indice de référence le 4 juillet 2025)*	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,18%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AC	1,46%	3,65%	6,87%
Actions AI	1,68%	3,88%	7,09%
Actions AP	1,16%	3,34%	6,54%
Actions BC	1,46%	3,66%	6,87%
Actions BF	1,65%	3,84%	7,05%
Actions BI	1,69%	3,88%	7,09%
Actions BP	1,16%	3,35%	6,54%
Actions E	0,40%	2,57%	5,75%
Actions HA - USD	3,39%	5,06%	8,72%
Actions HAI - GBP	-	-	-
Actions HB - CHF	(1,14%)	0,65%	4,39%
Actions HB - NOK	3,19%	4,19%	7,03%
Actions HB - SEK	0,95%	3,11%	6,57%
Actions HB - USD	3,37%	5,05%	8,70%
Actions HBC - GBP	3,52%	5,12%	8,45%
Actions HBC - USD	-	-	-
Actions HB - CHF	(0,64%)	1,16%	4,95%
Actions HBI - GBP	3,72%	5,31%	8,68%
Actions HBI - NOK	3,72%	4,70%	7,56%
Actions HBI - SEK	1,47%	3,64%	7,12%
Actions HBI - USD	3,87%	5,58%	9,29%
Actions HY - SEK	1,95%	4,13%	7,63%
Actions Y	2,17%	4,38%	7,60%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	***Bloomberg GlobalAgg index EUR, hedged*** *(changement d'indice de référence le 4 juillet 2025)*	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,18%	***3,66%***	***3,28%***
Actions BI	0,40%	3,81%	11,60%
Actions BP	(0,23%)	3,19%	11,17%
Actions Y	0,97%	4,40%	9,08%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	***SONIA***	***SONIA***	***SONIA***
	4,31%	***5,23%***	***4,69%***
Actions AI	2,97%	3,92%	4,29%
Actions BC	2,86%	3,82%	4,17%
Actions BD	3,41%	4,38%	4,73%
Actions BI	2,98%	3,94%	4,29%
Actions BP	2,03%	2,99%	3,34%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Global Climate et Environment Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*
	7,05%	***26,19%***	***19,55%***
Actions AC	1,71%	13,48%	7,13%
Actions AI	1,93%	13,73%	7,36%
Actions AP	1,05%	12,74%	6,44%
Actions BC	1,71%	13,51%	7,13%
Actions BF	1,90%	13,71%	7,32%
Actions BI	1,93%	13,75%	7,37%
Actions BP	1,05%	12,77%	6,44%
Actions E	0,30%	11,92%	5,65%
Actions HB - CHF	(1,19%)	10,09%	4,29%
Actions HB - USD	2,94%	14,47%	8,64%
Actions HBC - CHF	(0,57%)	10,82%	4,97%
Actions HBC - GBP	3,43%	14,83%	8,66%
Actions HB - CHF	(0,35%)	11,03%	5,19%
Actions HBI - USD	3,84%	15,45%	9,59%
Actions JI	1,92%	13,71%	7,36%
Actions X	2,83%	14,76%	8,30%
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,64%	***17,83%***	***22,20%***
Actions AC	21,06%	-	-
Actions AI	21,31%	5,70%	-
Actions AP	20,59%	4,22%	-
Actions BC	21,69%	5,18%	16,76%
Actions BF	21,27%	5,64%	17,00%
Actions BI	21,96%	5,41%	17,04%
Actions BP	20,60%	4,24%	15,72%
Actions BQ	20,37%	4,86%	16,11%
Actions E	19,70%	3,46%	14,87%
Actions HA - EUR	17,52%	2,35%	-
Actions HAI - GBP	-	-	-
Actions HB - EUR	17,53%	2,38%	-
Actions HBI - EUR	-	-	-
Actions X	23,03%	6,34%	18,07%
Actions Y	-	6,34%	18,07%
Actions 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%***
Actions BC		14,27%	14,50%
Actions BF	15,32%	14,47%	14,70%
Actions BI	15,36%	14,51%	14,75%
Actions BP	14,37%	13,52%	13,76%
Actions E	13,51%	12,67%	12,91%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions BC	21,56%	16,68%	24,37%
Actions BF	21,78%	16,89%	24,60%
Actions BI	21,83%	16,94%	24,64%
Actions BP	20,47%	15,63%	23,26%
Actions BQ	20,87%	16,01%	23,66%
Actions E	19,57%	14,77%	22,34%
Actions 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%***
Actions BC	7,37%	7,16%	12,90%
Actions BI	7,61%	7,39%	13,15%
Actions BP	7,05%	6,84%	12,56%
Actions E	6,25%	6,03%	11,73%
Actions HBC - NOK	7,10%	6,23%	10,72%
Actions HBI - EUR	5,30%	5,65%	10,58%
Actions HBI - NOK	7,33%	-	-
Actions HBI - SEK	4,97%	5,43%	10,59%
Actions HE - PLN	7,18%	6,57%	13,47%
Actions HY - NOK	8,14%	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 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%***	**-**
Actions BC	7,47%	6,12%	-
Actions BI	7,46%	6,25%	-
Actions BP	7,08%	5,79%	-
Actions E	6,26%	5,02%	-
Actions HB - SEK	4,52%	3,80%	-
Actions HBF - EUR	5,25%	4,51%	-
Actions HBF - SEK	5,02%	4,33%	-
Actions HBI - EUR	5,30%	-	-
Actions HBI - NOK	7,35%	5,38%	-
Actions HBQ - EUR	5,03%	4,28%	-
Actions HBQ - NOK	7,06%	5,17%	-
Actions HBQ - SEK	4,82%	4,06%	-
Actions HX - EUR	6,08%	5,32%	-
Actions HX - NOK	8,13%	6,22%	-
Actions 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%***
Actions BC	8,93%	5,69%	11,35%
Actions BF	8,78%	5,88%	11,56%
Actions BI	9,17%	5,92%	11,60%
Actions BP	7,95%	4,74%	10,36%
Actions BQ	7,97%	5,09%	10,72%
Actions E	7,15%	3,95%	9,53%
Actions HB - SGD	5,19%	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions AI	15,81%	2,61%	3,01%
Actions AP	14,75%	1,67%	2,08%
Actions BC	15,55%	2,41%	2,80%
Actions BF	15,76%	2,59%	2,98%
Actions BI	15,81%	2,63%	3,02%
Actions BP	14,74%	1,69%	2,08%
Actions E	13,89%	0,93%	1,33%
Actions HAI - EUR	12,98%	0,65%	0,32%
Actions HB - CHF	10,45%	(1,92%)	(1,63%)
Actions 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%***
Actions BC	0,02%	24,46%	25,79%
Actions BF	0,20%	24,68%	26,01%
Actions BI	0,24%	24,74%	26,06%
Actions BP	(0,53%)	23,78%	25,10%
Actions E	(1,27%)	22,85%	24,17%
Actions 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%***
Actions BC	(1,19%)	27,56%	16,21%
Actions BI	(0,98%)	27,84%	16,45%
Actions BP	(1,74%)	27,37%	16,03%
Actions BQ	-	-	-
Actions E	(2,49%)	26,41%	15,16%
Actions 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%***
Actions AD	-	-	-
Actions AI	-	2,11%	10,20%
Actions AP	8,04%	1,24%	9,32%
Actions BC	8,77%	1,94%	9,98%
Actions BD	-	-	-
Actions BF	8,96%	2,12%	10,16%
Actions BI	9,00%	2,16%	10,21%
Actions BP	8,17%	1,38%	9,37%
Actions E	7,36%	0,62%	8,55%
Actions HB - SGD	5,38%	-	-
Actions HBC - CHF	-	(2,49%)	5,08%
Actions HBC - EUR	-	(0,03%)	7,09%
Actions HB - CHF	4,52%	(2,30%)	5,29%
Actions HBI - EUR	-	0,17%	7,33%
Actions HM - SGD	5,40%	-	-
Actions JI	-	(0,70%)	6,73%
Actions MP	8,17%	1,44%	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions AP	11,70%	4,14%	16,87%
Actions BC	10,53%	5,82%	17,53%
Actions BF	10,72%	6,01%	13,35%
Actions BI	12,58%	4,96%	17,78%
Actions BP	11,72%	4,15%	16,88%
Actions E	10,89%	3,37%	16,01%
Actions 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%***
Actions BC	15,25%	11,12%	16,26%
Actions BF	15,46%	11,32%	16,46%
Actions BI	15,50%	11,37%	16,51%
Actions BP	14,22%	10,12%	15,22%
Actions BQ	14,59%	10,48%	15,60%
Actions E	13,36%	9,30%	14,36%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	*70% MSCI World Index (Net Return) et 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) et 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) et 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*
	3,14%	***21,34%***	***14,15%***
Actions AC	(0,11%)	9,96%	8,34%
Actions AI	-	10,20%	8,57%
Actions AP	(0,65%)	9,35%	7,75%
Actions BC	(0,09%)	9,98%	8,34%
Actions BF	0,09%	10,18%	8,51%
Actions BI	0,13%	10,22%	8,58%
Actions BN	0,04%	10,13%	8,47%
Actions BP	(0,64%)	9,38%	7,75%
Actions E	(1,38%)	8,55%	6,94%
Actions HB - USD	1,20%	10,95%	9,75%
Actions X	1,11%	11,31%	9,64%
Actions Y	1,08%	11,31%	9,64%
Actions Z	0,29%	10,61%	8,96%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30% EURIBOR 1M*
	12,85%	***14,91%***	***15,50%***
Actions AI	8,78%	5,01%	9,51%
Actions AP	7,95%	4,20%	8,67%
Actions BC	8,56%	4,80%	9,28%
Actions BI	8,80%	5,03%	9,51%
Actions BP	7,97%	4,23%	8,68%
Actions E	7,16%	3,44%	7,87%
Actions HB - NOK	9,82%	4,86%	8,85%
Actions HB - SEK	7,55%	3,85%	8,49%
Actions HE - PLN	10,12%	5,61%	11,93%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	-	-
	7,05%	-	-
Actions BC	4,04%	-	-
Actions BI	4,41%	-	-
Actions BP	3,55%	-	-
Actions E	2,76%	-	-
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index et 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index et 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index et 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*
	12,98%	***4,90%***	***6,01%***
Actions BC	17,80%	(0,26%)	3,42%
Actions BF	17,26%	0,38%	3,56%
Actions BI	18,04%	(0,09%)	3,54%
Actions BP	16,80%	(1,12%)	2,51%
Actions BQ	16,44%	(0,31%)	2,83%
Actions E	15,97%	(1,88%)	1,73%
Actions HB - SGD	13,79%	-	-
Actions MP	-	(1,11%)	-
Actions X	-	-	-
Actions 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%***
Actions AF	15,93%	12,51%	17,04%
Actions AP	14,97%	11,58%	16,09%
Actions BC	15,73%	12,33%	16,84%
Actions BF	15,94%	12,53%	17,04%
Actions BI	15,99%	12,58%	17,09%
Actions BP	14,98%	11,60%	16,09%
Actions E	14,12%	10,76%	15,22%
Actions HA - EUR	12,33%	9,66%	13,26%
Actions HB - SGD	12,07%	-	-
Actions X	17,01%	13,57%	18,12%
Actions 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%***
Actions BC	(2,20%)	15,93%	22,51%
Actions BI	(1,99%)	16,19%	22,78%
Actions BP	(2,88%)	15,13%	21,67%
Actions E	(3,61%)	14,25%	20,75%
Actions X	(0,78%)	17,63%	12,55%
Actions Y	(0,78%)	17,63%	24,29%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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)*** *(changement d'indice de référence en avril 2024)*	***ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)***
	8,24%	***9,17%***	***12,94%***
Actions BF	7,86%	8,89%	11,29%
Actions BI	7,90%	8,94%	11,33%
Actions BP	7,35%	8,37%	10,76%
Actions E	6,54%	7,55%	9,94%
Actions HB - EUR	5,08%	6,63%	8,47%
Actions HB - NOK	7,08%	7,50%	8,77%
Actions HB - SEK	4,84%	6,42%	8,41%
Actions HBI - EUR	5,59%	7,18%	9,02%
Actions HBI - NOK	7,70%	8,05%	9,33%
Actions 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%***
Actions AP	36,68%	(24,06%)	26,26%
Actions BC	37,44%	(23,61%)	26,83%
Actions BF	37,69%	(23,48%)	27,06%
Actions BI	37,74%	(23,45%)	27,11%
Actions BP	36,75%	(23,99%)	26,20%
Actions E	35,73%	(24,57%)	25,26%
Actions 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%***
Actions AC	4,10%	4,54%	2,21%
Actions AI	4,32%	4,76%	2,43%
Actions AP	3,93%	4,38%	2,06%
Actions BC	4,09%	4,53%	2,22%
Actions BF	4,28%	4,72%	2,40%
Actions BI	4,32%	4,76%	2,43%
Actions BN	4,23%	4,66%	2,35%
Actions BP	3,93%	4,38%	2,06%
Actions E	3,16%	3,59%	1,30%
Actions HAI - GBP	6,45%	6,20%	4,10%
Actions HB - CHF	1,61%	1,73%	0,02%
Actions HB - NOK	6,09%	5,26%	2,53%
Actions HB - SEK	3,76%	4,18%	2,10%
Actions HB - USD	6,20%	6,04%	4,07%
Actions HBC - CHF	1,78%	1,88%	0,18%
Actions HBC - USD	6,40%	6,21%	4,23%
Actions HB - CHF	1,98%	2,07%	0,39%
Actions HBI - SEK	4,13%	4,57%	2,46%
Actions HBI - USD	6,64%	6,46%	4,56%
Actions Y	4,61%	5,05%	2,71%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions AP	6,54%	5,01%	7,96%
Actions BC	6,88%	5,33%	8,29%
Actions BI	7,11%	5,56%	8,53%
Actions BP	6,55%	5,01%	7,97%
Actions E	5,76%	4,22%	7,16%
Actions HA - EUR	4,28%	3,28%	5,80%
Actions HAI - EUR	4,84%	3,85%	6,35%
Actions HB - EUR	4,29%	3,31%	5,78%
Actions HB - SEK	4,08%	3,16%	5,86%
Actions HBF - EUR	4,83%	3,81%	6,32%
Actions HBI - EUR	4,75%	3,84%	6,37%
Actions HBI - NOK	6,87%	4,72%	6,74%
Nordea 1 - Multi Credit Fund of Funds (note 1c)	***55 % ICE BofA Euro Corporate Index (EUR), 30 % Bloomberg Euro Government TR EUR (3-5y) et 15 % ICE BofA Euro High Yield Index*** *(changement d'indice de référence le 16 octobre 2025)*	***iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index***	***iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index***
	1,37%	***1,76%***	***2,24%***
Actions AP	1,71%	1,54%	1,48%
Actions BC	1,94%	1,75%	1,68%
Actions BI	2,16%	1,97%	1,89%
Actions BP	1,69%	1,54%	1,47%
Actions 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%***
Actions AC	9,54%	1,90%	5,29%
Actions AP	8,95%	1,34%	4,72%
Actions BC	9,56%	1,93%	5,31%
Actions BI	9,80%	2,15%	5,54%
Actions BP	8,96%	1,37%	4,73%
Actions E	8,15%	0,61%	3,95%
Actions 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%***
Actions AP	18,37%	6,21%	10,47%
Actions BC	18,85%	6,67%	10,92%
Actions BI	19,11%	6,90%	11,16%
Actions BP	18,38%	6,24%	10,48%
Actions E	17,49%	5,45%	9,65%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 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%***
Actions AP	7,25%	1,11%	0,09%
Actions BC	7,97%	1,81%	0,75%
Actions BF	8,16%	1,98%	0,94%
Actions BI	8,20%	2,02%	0,97%
Actions BP	7,27%	1,13%	0,10%
Actions 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%***
Actions BC	7,34%	6,50%	10,29%
Actions BI	7,58%	6,74%	10,52%
Actions BP	7,02%	6,18%	9,96%
Actions E	6,22%	5,38%	9,14%
Actions HB - EUR	4,73%	4,44%	7,66%
Actions HB - SEK	4,53%	4,22%	7,60%
Actions HBI - EUR	-	5,02%	8,20%
Actions HY - DKK	5,78%	5,40%	8,64%
Actions HY - SEK	5,83%	-	-
Actions MX	-	(0,29%)	11,34%
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*
	16,71%	***23,31%***	***25,36%***
Actions AF	11,62%	19,14%	21,81%
Actions AI	11,67%	19,19%	21,86%
Actions AP	10,70%	18,15%	20,81%
Actions BC	11,43%	18,95%	21,60%
Actions BF	11,63%	19,16%	21,82%
Actions BI	11,68%	19,21%	21,86%
Actions BN	-	19,06%	-
Actions BP	10,71%	18,18%	20,81%
Actions E	9,88%	17,29%	19,91%
Actions HA - EUR	8,29%	16,17%	17,97%
Actions HB - EUR	8,31%	16,20%	17,97%
Actions HBC - EUR	9,00%	16,96%	18,73%
Actions HB - CHF	7,01%	14,50%	16,73%
Actions HBI - EUR	-	17,21%	-
Actions 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%***
Actions AC	4,46%	1,27%	3,35%
Actions AP	4,25%	1,05%	3,14%
Actions BC	4,46%	1,26%	3,34%
Actions BI	4,69%	1,48%	3,56%
Actions BP	4,25%	1,06%	3,14%
Actions E	3,47%	0,30%	2,37%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	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%***
Actions AP	21,06%	7,87%	10,51%
Actions BC	21,79%	8,48%	11,15%
Actions BI	22,06%	8,71%	11,39%
Actions BP	21,12%	7,88%	10,54%
Actions E	20,22%	7,07%	9,72%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	*50% NIBOR 3M et 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M et 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M et 50% Norway FI - RM123FRN*
	4,98%	***5,32%***	***4,61%***
Actions AC	5,60%	6,32%	5,49%
Actions AP	5,60%	6,32%	5,49%
Actions BC	5,61%	6,34%	5,48%
Actions BI	5,73%	6,45%	5,61%
Actions BP	5,61%	6,33%	5,49%
Actions E	4,82%	5,53%	4,70%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	*80% MSCI EM Index (NR) et 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)*	*80% MSCI EM Index (NR) et 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) et 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*
	27,38%	***6,43%***	***8,91%***
Actions AX	-	0,66%	12,35%
Actions BC	35,02%	(0,07%)	10,51%
Actions BF	35,43%	(0,48%)	11,04%
Actions BI	35,32%	0,15%	10,75%
Actions BP	34,08%	(0,77%)	9,75%
Actions E	33,08%	(1,52%)	8,93%
Actions X	37,02%	0,69%	12,34%
Actions Y	37,02%	0,69%	12,34%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Stable Return Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	2,14%	***3,66%***	***3,28%***
Actions AC	0,72%	2,39%	2,38%
Actions AI	0,94%	2,61%	2,60%
Actions AP	0,17%	1,82%	1,82%
Actions BC	0,73%	2,40%	2,38%
Actions BD	1,30%	2,99%	2,96%
Actions BI	0,95%	2,63%	2,60%
Actions BN	0,86%	2,54%	2,51%
Actions BP	0,17%	1,84%	1,82%
Actions E	(0,57%)	1,07%	1,06%
Actions HA - NOK	2,12%	2,62%	2,25%
Actions HAC - GBP	2,69%	3,83%	3,87%
Actions HAI - GBP	-	4,03%	4,08%
Actions HAI - USD	3,20%	4,30%	4,71%
Actions HAX - CAD	2,30%	4,52%	5,10%
Actions HB - CHF	(2,18%)	(0,86%)	(0,28%)
Actions HB - NOK	2,13%	2,64%	2,26%
Actions HB - SEK	(0,08%)	1,57%	1,83%
Actions HB - SGD	(0,13%)	1,72%	2,46%
Actions HB - USD	2,39%	3,51%	3,89%
Actions HBC - CHF	(1,64%)	(0,30%)	0,27%
Actions HBC - GBP	2,69%	3,79%	3,88%
Actions HBC - USD	2,96%	4,09%	4,47%
Actions HB - CHF	(1,43%)	(0,10%)	0,48%
Actions HBI - GBP	2,99%	4,02%	4,09%
Actions HBI - NOK	2,89%	3,44%	3,02%
Actions HBI - SGD	0,64%	2,50%	3,24%
Actions HBI - USD	3,19%	4,31%	4,69%
Actions HE - PLN	2,34%	3,30%	4,99%
Actions HM- AUD	1,74%	2,51%	2,40%
Actions HM - GBP	2,13%	3,23%	3,29%
Actions HM - SGD	(0,13%)	1,72%	2,45%
Actions HM - SGD	2,39%	3,52%	3,88%
Actions ME	(0,57%)	1,08%	1,05%
Actions MP	0,18%	1,84%	1,81%
Actions 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*** *(changement d'indice de référence en juillet 2024)*	***JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index***
	0,86%	***0,55%***	***4,47%***
Actions AC	1,05%	0,93%	5,77%
Actions AP	0,84%	0,73%	5,56%
Actions BC	1,04%	0,93%	5,77%
Actions BI	1,26%	1,15%	6,00%
Actions BP	0,84%	0,73%	5,56%
Actions BQ	1,07%	-	-
Actions E	0,09%	(0,03%)	4,77%
Actions Y	1,64%	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	*75% OMRX T-Bill et 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill et 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill et 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*
	2,37%	***3,65%***	***3,59%***
Actions AP	2,88%	4,24%	5,00%
Actions BC	2,87%	4,26%	4,99%
Actions BI	3,00%	4,36%	5,11%
Actions BP	2,88%	4,24%	5,00%
Actions E	2,11%	3,46%	4,21%
Actions 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%***
Actions AI	7,21%	3,57%	7,95%
Actions AP	6,71%	3,09%	7,45%
Actions BC	6,98%	3,37%	7,72%
Actions BF	7,17%	3,55%	7,91%
Actions BI	7,21%	3,59%	7,95%
Actions BP	6,71%	3,10%	7,45%
Actions E	5,91%	2,33%	6,65%
Actions HA - EUR	4,36%	1,27%	5,12%
Actions HAI - EUR	4,85%	1,74%	5,60%
Actions HAI - GBP	7,00%	3,20%	7,18%
Actions HB - CHF	2,02%	(1,35%)	3,03%
Actions HB - EUR	4,35%	1,28%	5,12%
Actions HB - SEK	4,15%	1,02%	5,00%
Actions HBC - EUR	4,61%	1,53%	5,38%
Actions HBC - NOK	6,71%	-	-
Actions HBF - DKK	4,56%	3,73%	-
Actions HBF - EUR	4,81%	1,71%	5,56%
Actions HB - CHF	2,53%	(0,96%)	3,41%
Actions HBI - EUR	4,85%	1,75%	5,60%
Actions HBI - GBP	-	3,59%	7,17%
Actions HBI - NOK	6,93%	2,58%	5,94%
Actions HBI - SEK	4,64%	1,46%	5,50%
Actions HE - PLN	-	2,69%	8,34%
Actions HY - DKK	5,09%	-	-
Actions HY - SEK	5,18%	-	-

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*
	7,83%	***2,03%***	***8,18%***
Actions BC	6,77%	2,68%	6,84%
Actions BI	7,01%	2,92%	7,07%
Actions BP	6,51%	2,43%	6,56%
Actions HAF - SEK	4,41%	0,75%	4,61%
Actions HB - EUR	4,16%	0,62%	4,26%
Actions HB - NOK	6,24%	1,44%	4,61%
Actions HB - SEK	3,96%	0,33%	4,16%
Actions HBC - EUR	4,45%	0,92%	-
Actions HBF - DKK	4,31%	0,63%	-
Actions HBF - EUR	4,61%	1,05%	4,69%
Actions HBF - NOK	6,71%	1,87%	5,04%
Actions HBF - SEK	4,42%	0,77%	4,62%
Actions HBI - EUR	4,66%	1,07%	4,68%
Actions HBI - NOK	6,75%	1,90%	5,08%
Actions HBI - SEK	4,45%	0,80%	4,65%
Actions HX - EUR	5,19%	1,61%	-
Actions HX - NOK	7,28%	2,43%	5,63%
Actions HY - EUR	5,19%	1,61%	5,28%
Actions HY - SEK	4,99%	-	-
Actions 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%***
Actions BC	7,69%	6,68%	11,36%
Actions BI	7,93%	6,91%	11,58%
Actions BP	7,37%	6,36%	11,01%
Actions E	6,57%	5,56%	10,19%
Actions HB - EUR	5,08%	4,62%	8,68%
Actions HB - NOK	7,11%	5,46%	8,97%
Actions HB - SEK	4,85%	4,40%	8,60%
Actions HBI - EUR	-	5,19%	9,24%
Actions HE - PLN	-	6,12%	12,00%
Actions HX - EUR	6,42%	5,98%	10,04%
Actions HX - NOK	8,47%	6,84%	10,37%
Actions HY - DKK	6,12%	5,58%	9,69%
Actions HY - SEK	6,19%	-	-
Actions X	8,75%	7,73%	12,43%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2025 (non audité) (suite)

Nom du Compartiment et Catégories d'Actions*	Nom et performance discrète en % de l'indice de référence Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13)		
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Nordea 1 - US High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 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%***
Actions BC	6,68%	5,36%	9,96%
Actions BI	5,55%	5,59%	10,19%
Actions BP	6,43%	5,08%	9,63%
Actions HAF - SEK	4,36%	3,66%	7,80%
Actions HB - EUR	4,10%	3,32%	7,36%
Actions HB - NOK	6,12%	4,18%	7,65%
Actions HB - SEK	3,86%	3,14%	7,28%
Actions HBF - DKK	4,31%	3,45%	-
Actions HBF - EUR	4,61%	3,84%	7,86%
Actions HBF - NOK	6,63%	4,68%	8,16%
Actions HBF - SEK	4,35%	3,66%	7,81%
Actions HBI - EUR	4,65%	3,88%	7,89%
Actions HBI - NOK	6,64%	4,74%	8,36%
Actions HBI - SEK	4,42%	3,69%	7,82%
Actions HX - EUR	5,42%	4,68%	-
Actions HX - SEK	5,18%	4,48%	8,67%
Actions HY - DKK	5,13%	4,26%	8,33%
Actions HY - EUR	5,42%	4,67%	8,71%
Actions 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*** *(changement d'indice de référence en septembre 2024)*	***ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index***
	7,30%	***0,85%***	***5,01%***
Actions AC	7,12%	3,11%	3,94%
Actions AI	7,36%	3,34%	4,17%
Actions AP	6,65%	2,64%	3,48%
Actions BC	7,14%	3,11%	3,95%
Actions BD	7,54%	3,49%	4,32%
Actions BI	7,37%	3,34%	4,17%
Actions BP	6,66%	2,65%	3,47%
Actions E	5,86%	1,88%	2,70%
Actions HA - EUR	4,29%	0,86%	1,27%
Actions HA - GBP	6,52%	2,27%	2,79%
Actions HAD - EUR	5,21%	1,69%	2,03%
Actions HAD - GBP	7,40%	3,15%	4,30%
Actions HAI - EUR	4,97%	1,53%	1,93%
Actions HAI - GBP	7,23%	2,99%	3,44%
Actions HB - EUR	4,35%	0,85%	1,26%
Actions HBC - EUR	4,83%	1,32%	1,73%
Actions HBD - EUR	5,22%	1,69%	1,99%
Actions HB - CHF	2,65%	(1,06%)	(0,17%)
Actions HBI - EUR	5,06%	1,52%	1,94%
Actions HE - EUR	3,57%	0,10%	0,52%
Actions MI	-	3,37%	4,17%

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.
Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Gestion et administration

Siège social de la Société

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la Société

Anouk Agnes Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Anouk Agnes est administratrice indépendante. Auparavant, elle a notamment exercé les fonctions de conseillère économique auprès du Premier ministre luxembourgeois.
Brian Stougård Jensen Copenhague Danemark	Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000.
Christophe Girondel Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Christophe Girondel est responsable de la distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros chez Nordea Asset Management depuis 2006. Il a pris la direction de la fonction Distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros en 2014, lorsque les divisions Distribution mondiale de fonds et Clients institutionnels ont été fusionnées. Fort de 20 années d'expérience, il supervise les activités de distribution, y compris celles relatives aux produits, de marketing et de vente.
Claude Kremer Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg (jusqu'au 25 avril 2025)	Claude Kremer est administrateur indépendant, associé fondateur de l'entreprise juridique Arendt & Medernach et directeur de l'unité commerciale de gestion des investissements de la société à Luxembourg. M. Kremer est membre du Barreau de Luxembourg depuis 1982.
Florence Stainier Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg (depuis le 25 avril 2025)	Florence Stainier est administratrice indépendante et actuellement associée chez Arendt & Medernach, au sein de la branche en charge de la gestion des investissements. Elle est affiliée au Barreau de Luxembourg. Par ailleurs, Florence participe à différents groupes de travail en lien avec l'ALFI et l'EFAMA, et elle est membre de l'ALCO (Association Luxembourgeoise des Compliance Officers). Elle est titulaire d'un master en fiscalité de HEC (Hautes Etudes Commerciales) Liège et d'un master en droit de l'Université de Liège, en Belgique.
Henrika Vikman Helsinki Finlete	Henrika Vikman est CEO de NIM AB et responsable de la gouvernance de Nordea Asset Management. Elle a rejoint Nordea en 2014 en tant que responsable Conformité, avant de devenir CEO de Nordea Funds Ltd. en 2015.
Jon Griffin (Président) Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg (depuis le 25 avril 2025)	Jon Griffin est administrateur indépendant. Fort d'une vaste expérience en tant qu'administrateur au sein d'institutions financières de premier plan à l'échelle mondiale, au Luxembourg et en Suisse. Il a également été membre du conseil d'administration de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) et de l'EFAMA (European Fund Asset Management Association). Il est titulaire d'un diplôme de l'Institute of Bankers.
Sheenagh Gordon-Hart Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Forte de nombreuses années d'expérience en tant qu'administratrice exécutive et non exécutive, Sheenagh Gordon-Hart est administratrice indépendante et associée de The Directors' Office S.A., un cabinet d'administrateurs indépendants luxembourgeois.

Conseil d'administration de la Société de gestion

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Espagne	Ana Guzman Quintana est administratrice indépendante, associée et membre du Conseil d'administration de Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV), une société de gestion espagnole agréée, réglementée et supervisée par la CNMV qui fournit des services de conseil en matière de durabilité, ESG et d'impact ainsi que des services de gestion discrétionnaire à une clientèle composée d'investisseurs institutionnels, de fondations et d'entités sans but lucratif, mais aussi d'entreprises très fortunées. Elle est CIO et responsable des investissements d'impact.
Brian Stougård Jensen Copenhague Danemark	Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000.
Graham Goodhew Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Graham Goodhew est administrateur indépendant. Ancien membre de la direction et du Conseil d'administration de JP Morgan Asset Management au Luxembourg, il a pris sa retraite en 2016, au terme d'une carrière de plus de 40 ans dans le secteur des services financiers, au cours de laquelle il a occupé différents postes dans les domaines de l'audit interne, de la gestion des risques et de la gouvernance d'entreprises, mais aussi de la distribution de fonds et de la gestion d'investissements.

Gestion et administration (suite)

Henrika Vikman Helsinki Finlete (depuis le 20 mars 2025)	Henrika Vikman a rejoint le groupe Nordea en 2014, d'abord en tant que responsable Conformité au sein de Nordea Funds Ltd, avant d'être nommée CEO en 2015. Auparavant, elle a travaillé chez Fidelity International au Luxembourg, ainsi qu'au sein d'autres gestionnaires d'actifs internationaux, tels qu'ABN AMRO Asset Management et Alfred Berg. Henrika est titulaire d'un master en droit de l'Université d'Helsinki.
Nils Bolmstret (Président) Stockholm Suède	Nils Bolmstret est directeur de Nordea Asset Management et CEO de Nordea Asset Management Holding AB depuis le 1er janvier 2017. Il a rejoint Nordea en 2012 en tant que responsable des produits et activités au sein de la division Asset Management, avant de prendre la direction de Nordea Life & Pensions en 2015.

Chargé de la direction des agents de la Société de gestion

Anastasiya Cadez Copenhague Danemark (depuis le 19 mars 2025)	Responsable de la conformité des fonds, Nordea Asset Management
Antoine Sineau Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Responsable de la gouvernance pour la distribution mondiale, Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeleux Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Responsable de la gestion du risque de Nordea Investment Funds S.A.
Henrik Bestue Copenhague Danemark (depuis le 19 mars 2025)	Responsable des risques et de l'administration des fonds, Nordea Asset Management
Maria Ekqvist Helsinki, Finlete	Responsable des questions juridiques et de gouvernance, Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Sinor Chhor Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg	Administrateur délégué, Nordea Investment Funds S.A.
Thibaud Sacaze Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg (depuis le 19 mars 2025)	Responsable des technologies de l'information de Nordea Asset Management, Nordea Investment Funds S.A.

Gestion et administration (suite)

Gestionnaire d'investissement :

Avec l'accord de la SICAV et de la CSSF, la Société de gestion a délégué la gestion de portefeuille à Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).
Avec l'accord de la Société de gestion, le gestionnaire d'investissement a désigné plusieurs sous-gestionnaires d'investissement, tels qu'indiqués ci-après :

Gestionnaire d'investissement metaté par la Société de gestion

Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Suède

Sous-gestionnaires d'investissement et sous-conseillers en investissement metatés par le gestionnaire d'investissement

Sous-gestionnaires d'investissement

Ares Capital Management II LLC	1800 Avenue of the Stars, Suite 1400, Los Angeles, CA 90067, États-Unis d'Amérique
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhague, Danemark
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvanie, 19087, États-Unis d'Amérique
DoubleLine Capital LP	333 South Gret Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, États-Unis d'Amérique
Duff & Phelps Investment Management	10 S. Wacker Drive, 19th Floor Chicago, IL 60655, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, États-Unis d'Amérique
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, États-Unis d'Amérique
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, États-Unis d'Amérique
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, États-Unis d'Amérique
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapour 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphie, PA 19103, États-Unis d'Amérique Louisville, Kentucky 40202, États-Unis d'Amérique
Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd	138 Market Street, #05-01 CapitaGreen Singapour 048946, Singapour
Nordea Asset Management UK Ltd	6th Floor, 5 Aldermanbury Square Londres, EC2V 7AZ, Royaume-Uni
Principal Asset Management LTDA	Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4221 7th Floor, Itaim Bibi São Paulo, CEP 04538-133, Brésil
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, États-Unis d'Amérique

Gestion et administration (suite)

Société de gestion

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Dépositaire

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gret-Duché de Luxembourg

Agent administratif

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Autorisations de distribution publique

La SICAV Nordea 1 est partiellement ou totalement autorisée à commercialiser ses Actions auprès du public dans les pays suivants :

Autriche
Belgique
Chili
Chypre
Danemark
Finlete
France
Allemagne
Gret-Duché de Luxembourg
Grèce
Irlete
Italie
Lichtenstein
Norvège
Espagne
Suède
Suisse
Pays-Bas

Pour de plus amples informations sur les autorisations de distribution publique et une liste complète des pays, veuillez contacter la Société de gestion à l'adresse indiquée ci-avant.

Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Gret-Duché de Luxembourg

Autriche
Agent de services

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Vienne,
Autriche
E-mail : foreignfunds0540@erstebank.at
Fax : +43 50100 9 12139

Danemark
Représentant

Nordea Danmark
Grønjordsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhague C, Danemark
Tél. : +45 5547 0000

France
Correspondant centralisateur

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, France
Tél. : +33 1 41 89 70 00
Fax : +33 1 41 89 70 05

Italie
Agent payeur

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 3211-7001/ 7002
Fax : +39 02 8796 9964

Italie
Agent payeur

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 89 628 301
Fax : +39 02 89 628 240

Italie
Agent payeur

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 9178 4661
Fax : +39 02 9178 3059

Italie
Agent payeur

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italie
Tél. : +39 015 3501 997
Fax : +39 2433 964

Italie
Agent payeur

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT- 53100 Sienne,
Italie
Tél. : +39 0577 294111

Italie
Agent payeur

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milan,
Italie
Tél. : +39 02721 74401
Fax : +39 02721 74454

Espagne
Représentant

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

Portugal Agent payeur
Agent payeur

BEST - Banco Electrónico de
Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisbonne, Portugal
Tél. : +351 218 839 252

Singapour
Représentant

Nordea Asset Management
Singapore Pte, Ltd
138 Market Street,
#05-01 Capitagreen,
Singapour 048946

Suède
Agent payeur

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Småletsgatan 17
SE-105 71 Stockholm,
Suède
Tél. : +46 8 61 47000
Fax : +46 8 20 08 46

Suisse
Représentant et Agent payeur

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich,
Suisse
Tél. : +41 58 212 61 11
Fax : +41 58 212 63 30

Royaume-Uni
Agent de services

FE Fundinfo (UK) Limited
Unit 1.1
First Floor, Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking GU21 6LQ
Royaume-Uni
Tél. : +44 207 534 7505

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur en Italie, un agent payeur italien peut distribuer les actions d'un fonds par le biais d'un plan d'épargne. Les investisseurs particuliers en Italie peuvent s'adresser à un agent payeur dans ce pays pour passer des ordres de transaction pour leur compte auprès de la SICAV (groupés par fonds ou distributeur), enregistrer des actions à leur nom ou au nom d'un metataire et effectuer tous services en lien avec l'exercice des droits des actionnaires. Veuillez vous reporter au formulaire de souscription italien pour de plus amples détails.

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442

Production : KNEIP (www.kneip.com)